



Halvårsrapport 2026 Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Bredgade 40, 1260 København K

BANKiNVEST

Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Bredgade 40

1260 København K

Tlf. 77 30 90 00

Fax 77 30 91 00

E-mail info@bankinvest.dk

www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Niels Bang, formand

Lene Søe Weldum, næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Direktion

BI Management A/S

Nikoline Voetmann, direktør

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

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

SE, Tyskland

Indhold

Ledelsesberetning

- 4 Halvårets udvikling i hovedtræk

Påtegninger

- 6 Ledelsespåtegning

Halvårsregnskaber

- 7 Almen Bolig
- 9 Globale Aktier Indeks KL
- 11 Globale Aktier Indeks Akk. KL
 - Globale Aktier Indeks Akk. A
 - Globale Aktier Indeks Akk. W
- 15 Danske Aktier Indeks KL
 - Danske Aktier Indeks A
 - Danske Aktier Indeks W
- 19 Danske Aktier Indeks Akk. KL
 - Danske Aktier Indeks Akk. A
 - Danske Aktier Indeks Akk. W
- 23 USA Aktier Indeks KL
 - USA Aktier Indeks A
 - USA Aktier Indeks W
- 27 USA Aktier Indeks Akk. KL
- 29 Bæredygtige Klimaobligationer KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer A
 - Bæredygtige Klimaobligationer W
- 33 Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A
 - Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W
- 37 Børsnoterede Alternativer Akk. KL
 - Børsnoterede Alternativer Akk. A
 - Børsnoterede Alternativer Akk. W
- 41 Danske Aktier KL
 - Danske Aktier A
 - Danske Aktier W
- 45 Danske Aktier Akk. KL
 - Danske Aktier Akk. A
 - Danske Aktier Akk. W
- 49 Emerging Markets Aktier KL
 - Emerging Markets Aktier A
 - Emerging Markets Aktier W
- 53 Emerging Markets Aktier Akk. KL
 - Emerging Markets Aktier Akk. A
 - Emerging Markets Aktier Akk. W
- 57 Emerging Markets Korte Obligationer KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer A
 - Emerging Markets Korte Obligationer W
- 61 Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. A
 - Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W
- 65 Emerging Markets Obligationer KL
 - Emerging Markets Obligationer A
 - Emerging Markets Obligationer W
- 69 Emerging Markets Obligationer Akk. KL
 - Emerging Markets Obligationer Akk. A
 - Emerging Markets Obligationer Akk. W
- 73 Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A
 - Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W
- 77 Europæiske Aktier KL
 - Europæiske Aktier A
 - Europæiske Aktier W
- 81 Europæiske Aktier Akk. KL
 - Europæiske Aktier Akk. A
 - Europæiske Aktier Akk. W
- 85 Europæisk Forsvar og Fremsyn KL
- 87 Europæisk Forsvar og Fremsyn Akk. KL
- 89 Globale Aktier Select KL
 - Globale Aktier Select Columbia Threadneedle A
 - Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W
- 93 Globale Aktier Select Akk. KL
 - Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk. A
 - Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk. W
- 97 Globale Aktier KL
 - Globale Aktier A
 - Globale Aktier W
- 101 Globale Aktier Akk. KL
 - Globale Aktier Akk. A
 - Globale Aktier Akk. W
- 105 Globale Obligationer KL
 - Globale Obligationer A
 - Globale Obligationer W
- 109 Globale Obligationer Akk. KL
 - Globale Obligationer Akk. A
 - Globale Obligationer Akk. W
- 113 Højt Udbytte Aktier KL
 - Højt Udbytte Aktier A
 - Højt Udbytte Aktier W
- 117 Højt Udbytte Aktier Akk. KL
 - Højt Udbytte Aktier Akk. A
 - Højt Udbytte Aktier Akk. W
- 121 Korte Danske Obligationer KL
 - Korte Danske Obligationer A
 - Korte Danske Obligationer W
- 125 Korte Danske Obligationer Akk. KL
 - Korte Danske Obligationer Akk. A
 - Korte Danske Obligationer Akk. W
- 129 Korte HY Obligationer KL
 - Korte HY Obligationer A
 - Korte HY Obligationer W
- 133 Lange Danske Obligationer KL
 - Lange Danske Obligationer A
 - Lange Danske Obligationer W
- 137 Lange Danske Obligationer Akk. KL
 - Lange Danske Obligationer Akk. A
 - Lange Danske Obligationer Akk. W
- 141 Mellemlange Danske Obligationer KL
 - Mellemlange Danske Obligationer A
 - Mellemlange Danske Obligationer W
- 145 Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. A
 - Mellemlange Danske Obligationer Akk. W
- 149 Value Globale Aktier KL
 - Value Globale Brandes A
 - Value Globale Brandes W
- 153 Virksomhedsobligationer HY KL
 - Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital A
 - Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital W
- 157 Virksomhedsobligationer IG KL
 - Virksomhedsobligationer IG A
 - Virksomhedsobligationer IG W
- 161 Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. A
 - Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Fællesnoter

- 165 Anvendt regnskabspraksis

Halvårets udvikling i hovedtræk

Væsentlige ændringer første halvår

USA Aktier Indeks Akk. blev den 18. juni 2026 etableret som ny afdeling under investeringsforeningen. Afdelingen markedsføres under binavnet Investeringsforeningen BIX.

Derudover er der sket tilpasning af investeringspolitikken for afdelingerne Globale Obligationer KL og Globale Obligationer Akk. KL, herunder ændring af benchmark og miniumsandel af bæredygtige investeringer. Ændringerne er opdateret i foreningens prospekt den 18. marts 2026.

Formueudvikling

Formuen udgjorde 116.678 mio. DKK ved halvårets afslutning mod 110.898 mio. DKK ved årsskiftet, svarende til en nettofremgang på 5.780 mio. DKK. I halvåret er der foretaget nettoemissioner for i alt 2.544 mio. DKK. Halvårets nettoresultat udgjorde 7.679 mio. DKK.

I begyndelsen af året blev der udbetalt udbytte for regnskabsåret 2025 på 4.443 mio. DKK.

Udbytte

De udbytter, der blev oplyst om i årsregnskabet 2025, blev endelig godkendt på den ordinære generalforsamling.

Afdeling	Udbytte (kroner pr. Bevis)
Almen Bolig	1,60
Bæredygtige Klimaobligationer A	4,10
Bæredygtige Klimaobligationer W	4,40
Danske Aktier A	5,40
Danske Aktier W	5,70
Danske Aktier Indeks A	3,10
Danske Aktier Indeks W	3,20
Emerging Markets Aktier A	9,10
Emerging Markets Aktier W	10,50
Emerging Markets Korte Obligationer A	12,80
Emerging Markets Korte Obligationer W	13,00
Emerging Markets Obligationer A	2,90
Emerging Markets Obligationer W	3,30
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	3,30
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	3,80
Europæisk Forsvar og Fremsyn KL	0,00
Europæiske Aktier A	8,60

Europæiske Aktier W	9,10
Globale Aktier A	12,40
Globale Aktier W	12,90
Globale Aktier Indeks KL	8,10
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle A	5,10
Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W	5,70
Globale Obligationer A	0,00
Globale Obligationer W	0,00
Højt Udbytte Aktier A	9,80
Højt Udbytte Aktier W	10,40
Korte Danske Obligationer A	2,40
Korte Danske Obligationer W	2,40
Korte HY Obligationer A	11,30
Korte HY Obligationer W	11,40
Lange Danske Obligationer A	2,70
Lange Danske Obligationer W	2,90
Mellemlange Danske Obligationer A	0,00
Mellemlange Danske Obligationer W	0,00
USA Aktier Indeks A	4,30
USA Aktier Indeks W	4,30
Value Globale Aktier Brandes A	18,40
Value Globale Aktier Brandes W	19,10
Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital A	15,00
Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital W	15,20
Virksomhedsobligationer IG A	3,30
Virksomhedsobligationer IG W	3,50

Markedsudvikling

Første halvår 2026 har budt på store udsving på de finansielle markeder, i høj grad drevet af krigen mellem USA og Iran og udviklingen i oliepriserne. Efter et usikkert første kvartal, hvor aktie- og obligationsmarkedet var under pres, vendte billedet markant i andet kvartal. En foreløbig fredsaftale mellem USA og Iran, der blandt andet omfatter genåbningen af Hormuz-strædet, sendte olieprisen tilbage mod niveauet fra før krigen og tog toppen af inflationsfrygten. Kombineret med en markant indtjeningsvækst har det skabt et af de stærkeste halvår på aktiemarkederne i flere år.

Det globale aktiemarked gav i første halvår et afkast på 14,7% målt i danske kroner. Det amerikanske S&P 500 indeks sluttede halvåret med et afkast på 13,4% i danske kroner, hvor AI og især chipindustrien drev det amerikanske marked fremad. Konsensus forventede ved halvårsskiftet en betydelig indtjeningsvækst i USA på markante 24% for året. I Europa gav Stoxx 600 et afkast på 11%, understøttet af faldende energipriser og stærke europæiske IT-aktier. Danske aktier (OMX Copenhagen Cap) var fortsat udfordrede relativt til verdensmarkedet og leverede kun 1,9% i første halvår; det afspejler også den lave IT-andel på det danske marked. Emerging markets var den klare vinder med et afkast helt oppe på 25,3%, i høj grad drevet af en imponerende stigning i de store chipproducenters aktiekurser i Asien.

Obligationsmarkederne udviste også betydelige udsving i løbet af halvåret. Renterne steg i takt med stigende oliepriser og toppede i maj. Herefter faldt de tilbage synkront med kraftigt faldende oliepriser. Den amerikanske centralbank, FED, fastholdt renten i intervallet 3,50-3,75%, men markedet vendte i løbet af halvåret fra at have indpriset yderligere rentenedsættelser til at forvente en renteforhøjelse i 2026. Det blev understøttet af et amerikansk arbejdsmarked, der viste en væsentlig bedre udvikling end i andet halvår 2025. Den 10-årige amerikanske rente sluttede halvåret på 4,46%, 0,3% point højere end ved årsskiftet. Den 10-årige tyske rente lå på 2,84% og den danske på 2,74% ved halvårsskiftet, marginalt lavere end i årets begyndelse. ECB og Danmarks Nationalbank hævede begge renten i juni med 0,25% som følge af Iran-krigens pres på energipriser og inflationsforventninger. Markedet for kreditobligationer, både investment grade og high yield, fastholdt lave renteforskelle til statsobligationer over halvåret som helhed, et klart styrketegn og udtryk for lave forventninger til kredittab forude.

Konsensus blandt økonomerne pegede ved halvårsskiftet på en vækst i den globale økonomi på 2,9% i 2026; det var en anelse lavere end de 3,1%, der blev forventet inden Iran krigens udbrud. Vækstestimatet for USA blev nedjusteret til 2,1% fra 2,4%, primært som følge af højere energipriser og en strammere pengepolitisk kurs end tidligere ventet. Vurderingen er, at den amerikanske økonomi fortsat understøttes af en forbrugsfremgang, store investeringer i bl.a. AI, produktivitetsvækst og en ekspansiv finanspolitik. I Europa tegnede vækstbilledet beskeden. Forventningerne til BNP-væksten i euroområdet for 2026 blev halveret fra 1,2% ved starten af 2026 til 0,6% for året. Det

skyldtes forårets stigende energipriser, der har ramt industrien i Europa relativt hårdere end i USA. Den økonomiske vækst i Kina forventes at blive på 4,6% og drevet af en fortsat todelt økonomi med svag indenlandsk efterspørgsel over for stærk industriproduktion og eksport. Samtidig er der begyndende tegn på en stabilisering af det udfordrede ejendomsmarked.

Revision

Halvårsrapporten er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2026 for Investeringsforeningen BankInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav, herunder lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet for regnskabsperioden 1. januar - 30. juni 2026.

Beskrivelse af halvårets udvikling indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 25. august 2026

Bestyrelse

Niels Bang

Formand

Lene Søs Weldum

Næstformand

Lone Møller Olsen

Ole Selch Bak

Direktion

Nikoline Voetmann

Direktør

Almen Bolig

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: August 1999

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Danish Government bond CM 2Y Gov.

Fondskode: DK0016026750

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Investeringspolitikken overholder bekendtgørelsen om drift af almene boliger m.v., som har til hensigt at give lav risiko og høj sikkerhed i investeringerne.

Hovedparten af pengene investeres i danske realkreditobligationer samt i statsobligationer eller statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS-land. Obligationerne i afdelingen har en gennemsnitlig kort løbetid og skal alle være udstedt i danske kroner. Afdelingen investerer ikke i unoterede obligationer eller konvertible obligationer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	6.862	7.867
Kursgevinster og -tab	353	3.159
Administrationsomkostninger	-821	-777
Halvårets nettoresultat	6.394	10.249

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
---------	-----------------------	-----------------------

Aktiver		
¹ Likvide midler	2.105	1.415
¹ Obligationer	683.151	653.090
Andre aktiver	12.718	27.910
Aktiver i alt	697.974	682.415

Passiver		
² Investorernes formue	697.511	681.995
Anden gæld	463	420
Passiver i alt	697.974	682.415

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
		(t.kr.)	(t.kr.)
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	95,8%
	Andre aktiver og passiver	2,1%	4,2%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.			
	Formue fordelt på kreditværdighed		
	Investment grade AAA-BBB	91%	90%
	Ingen rating	8%	6%
	Andre inklusiv kontanter	2%	4%
	Varighed < 2 år	43%	23%
	Varighed 2-5 år	43%	63%
	Varighed > 5 år	12%	11%
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025
		Cirk. beviser	Cirk. beviser
		Formue- værdi	Formue- værdi
	Formue primo	673.404	675.550
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-10.775	-8.107
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	115	6
	Emissioner i året	55.037	81.280
	Indløsninger i året	-35.334	-83.426
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	46	80
	Overført fra resultatopgørelsen	6.394	17.107
	Formue ultimo	693.107	673.404
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25
		30.06.24	30.06.23
		30.06.22	
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.394	10.249
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	697.511	658.468
	Cirkulerende andele (t.kr.)	693.107	656.971
	Indre værdi	100,64	100,23
	Omkostninger (%)	0,12	0,12
	Halvårets afkast (%)	0,96	1,57
	Sharpe ratio	-0,33	-0,37
	Tracking error (%)	0,85	0,80

Globale Aktier Indeks KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2019

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte

Fondskode: DK0061133709

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab: BlackRock Investment Mgmt

Investeringspolitik

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	112.078	95.681
Kursgevinster og -tab	1.152.041	-383.811
Administrationsomkostninger	-26.135	-22.731
Resultat før skat	1.237.984	-310.861
Skat	-12.870	-10.891
Halvårets nettoresultat	1.225.114	-321.752
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.533	19.458
1 Kapitalandele	11.153.455	9.794.777
Andre aktiver	38.757	12.794
Aktiver i alt	11.193.745	9.827.029
Passiver		
2 Investorernes formue	11.170.578	9.814.242
Anden gæld	23.167	12.787
Passiver i alt	11.193.745	9.827.029
3 Femårsoversigt		

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,8%
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,2%

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

Formue fordelt på lande

USA	71%	71%
Japan	6%	6%
Canada	3%	3%
Storbritannien	3%	3%
Schweiz	3%	0%
Andre lande	14%	17%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	30%	28%
Financials	17%	18%
Industrials	10%	11%
Health Care	9%	10%
Consumer Discretionary	9%	10%
Andre sektorer	25%	24%

2 Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	7.221.422	9.814.242	6.798.176	9.793.326
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-584.935		-1.148.892
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-4.565		-1.197
Emissioner i året	716.126	966.015	2.813.196	3.568.730
Indløsninger i året	-182.259	-246.433	-2.389.950	-3.021.568
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.140		4.581
Overført fra resultatopgørelsen		1.225.114		619.262
Formue ultimo	7.755.289	11.170.578	7.221.422	9.814.242

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.225.114	-321.752	854.749	470.525	-744.576
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	11.170.578	8.693.672	6.915.086	4.398.968	4.669.726
Cirkulerende andele (t.kr.)	7.755.289	7.071.229	5.239.899	3.791.549	3.793.775
Indre værdi	144,04	122,94	131,97	116,02	123,09
Omkostninger (%)	0,26	0,26	0,26	0,27	0,28
Halvårets afkast (%)	12,57	-3,68	15,11	12,42	-13,34
Sharpe ratio	0,71	0,79	0,73	0,57	0,60
Active share (%)	8,64	14,07	12,57	6,26	9,93
Tracking Error (%)	0,38	0,34	0,33	0,35	0,36

Globale Aktier Indeks Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2025
Risikoklasse: 4
Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte
Fondskode: Klasse A DK0063180534
Fondskode: Klasse W DK0063180617
Porteføljeadministrator: BI Asset Management
Fondsmæglerselskab: BlackRock Investment Mgmt

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i MSCI World ESG Universal inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	04-03 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	22.745	5.677
Kursgevinster og -tab	235.017	65.643
Administrationsomkostninger	-5.169	-1.155
Resultat før skat	252.593	70.165
Skat	-3.157	-900
Halvårets nettoresultat	249.436	69.265
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.819	3.296
1 Kapitalandele	2.332.307	1.840.278
Andre aktiver	13.324	12.310
Aktiver i alt	2.348.450	1.855.884
Passiver		
2 Investorernes formue	2.335.692	1.843.796
Anden gæld	12.758	12.088
Passiver i alt	2.348.450	1.855.884

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9%	99,8%
Andre aktiver og passiver	0,1%	0,2%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>		
Formue fordelt på lande		
USA	71%	73%
Japan	6%	6%
Canada	3%	3%
Storbritannien	3%	3%
Schweiz	3%	0%
Andre lande	14%	16%
Formue fordelt på sektorer		
Information Technology	30%	28%
Financials	17%	18%
Industrials	10%	10%
Health Care	9%	10%
Consumer Discretionary	9%	9%
Andre sektorer	25%	24%
2 Investorernes formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	1.843.796	0
Emissioner i året	734.080	1.981.900
Indløsninger i året	-492.313	-349.744
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	693	1.069
Overført fra resultatopgørelsen	249.436	210.571
Formue ultimo	2.335.692	1.843.796
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	249.436	69.265
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.335.692	1.129.015
Active share (%)	8,46	7,76
*) Regnskabsperioden omfatter 04.03. - 30.06.2025.		

Globale Aktier Indeks Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Indeks Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	04-03 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	91.509	4.258
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-36	-3
Klassens resultat	91.473	4.255

1 Investorernes formue
2 Femårsoversigt
Noter
1 Investorernes formue

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	520.363	565.989	0	0
Emissioner i året	392.803	449.423	559.636	570.461
Indløsninger i året	-65.237	-71.917	-39.273	-41.105
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		259		231
Overført fra resultatopgørelsen		91.473		36.402
Formue ultimo	847.929	1.035.227	520.363	565.989

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-25*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	91.473	4.255
Investorernes formue (t.kr.)	1.035.227	198.639
Cirkulerende andele (t.kr.)	847.929	201.662
Indre værdi	122,09	98,50
Omkostninger (%)	0,25	0,16
Halvårets afkast (%)	12,25	-1,50

*) Regnskabsperioden omfatter 04.03. - 30.06.2025.

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

Globale Aktier Indeks Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Indeks Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	04-03 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	158.028	65.030
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-65	-19
Klassens resultat	157.963	65.011

1 Investorernes formue
2 Femårsoversigt
Noter
1 Investorernes formue

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.174.655	1.277.807	0	0
Emissioner i året	247.472	284.657	1.466.748	1.411.439
Indløsninger i året	-357.076	-420.396	-292.093	-308.639
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		434		838
Overført fra resultatopgørelsen		157.963		174.169
Formue ultimo	1.065.051	1.300.465	1.174.655	1.277.807

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-25*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	157.963	65.011
Investorernes formue (t.kr.)	1.300.465	930.375
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.065.051	944.555
Indre værdi	122,10	98,50
Omkostninger (%)	0,25	0,16
Halvårets afkast (%)	12,25	-1,50

*) Regnskabsperioden omfatter 04.03. - 30.06.2025.

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

Danske Aktier Indeks KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532322

Fondskode: Klasse W DK0061532405

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30 % 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	20.977	20.110
Kursgevinster og -tab	4.412	3.265
Administrationsomkostninger	-2.200	-2.028
Resultat før skat	23.189	21.347
Skat	-3.099	-3.005
Halvårets nettoresultat	20.090	18.342
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.550	3.579
1 Kapitalandele	1.006.214	957.031
Andre aktiver	8.043	1.908
Aktiver i alt	1.017.807	962.518
Passiver		
2 Investorernes formue	1.009.202	959.868
Anden gæld	8.605	2.650
Passiver i alt	1.017.807	962.518

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%	99,7%			
Andre aktiver og passiver	0,3%	0,3%			
 <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
 Formue fordelt på sektorer					
Health Care	27%	27%			
Industrials	27%	28%			
Financials	22%	23%			
Consumer Staples	7%	7%			
Utilities	6%	6%			
Andre sektorer	10%	10%			
2 Investorernes formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)			
Formue primo	959.868	994.570			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-28.228	-30.295			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-44	205			
Emissioner i året	155.218	249.830			
Indløsninger i året	-97.882	-336.508			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	180	445			
Overført fra resultatopgørelsen	20.090	81.621			
Formue ultimo	1.009.202	959.868			
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	20.090	18.342	111.456	120.475	-242.152
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.009.202	899.456	1.133.592	1.586.129	1.310.654
Active share (%)	4,64	6,71	8,09	8,45	9,82

Danske Aktier Indeks A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.541	9.698
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-228	-204
Klassens resultat	10.313	9.494

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	538.349	575.147	511.017	520.209
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-16.689		-15.842
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-275		406
Emissioner i året	57.837	60.403	129.327	126.382
Indløsninger i året	-59.036	-61.230	-101.995	-103.353
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		83		137
Overført fra resultatopgørelsen		10.313		47.208
Formue ultimo	537.150	567.752	538.349	575.147

2 Femårsoversigt*

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.313	9.494	48.620	50.083	-64.978
Investorerne formue (t.kr.)	567.752	547.905	556.951	734.124	370.887
Cirkulerende andele (t.kr.)	537.150	548.716	511.299	716.672	401.345
Indre værdi	105,70	99,85	108,93	102,44	92,41
Omkostninger (%)	0,23	0,23	0,23	0,22	0,22
Halvårets afkast (%)	1,78	1,21	8,98	7,88	-16,96
Sharpe ratio	0,00	-0,11	0,03		
Tracking error (%)	1,13	1,23	1,22		

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

Danske Aktier Indeks W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.915	8.981
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-138	-133
Klassens resultat	9.777	8.848

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	360.599	384.720	466.226	474.362
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-11.539		-14.453
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		230		-202
Emissioner i året	92.823	94.815	129.220	123.448
Indløsninger i året	-34.809	-36.652	-234.847	-233.155
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		99		306
Overført fra resultatopgørelsen		9.777		34.414
Formue ultimo	418.613	441.450	360.599	384.720

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	9.777	8.848	62.835	70.391	-177.172
Investorerne formue (t.kr.)	441.450	351.551	576.640	852.006	939.766
Cirkulerende andele (t.kr.)	418.613	352.245	529.299	831.396	1.016.769
Indre værdi	105,46	99,80	108,94	102,48	92,43
Omkostninger (%)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,22
Halvårets afkast (%)	1,78	1,22	8,99	7,88	-16,96
Sharpe ratio	-0,01	-0,11	0,03		
Tracking error (%)	1,14	1,24	1,22		

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

Danske Aktier Indeks Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2021

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061532595

Fondskode: Klasse W DK0061532678

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i andelsklassens sammenligningsindeks.

Afdelingen har som formål ved sammensætningen af porteføljen at følge udviklingen i et indeks for danske aktier. Det kaldes også for sammenligningsindekset.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer delvist i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	11.948	10.566
Kursgevinster og -tab	3.227	9.033
Administrationsomkostninger	-1.187	-1.082
Resultat før skat	13.988	18.517
Skat	-1.777	-1.578
Halvårets nettoresultat	12.211	16.939
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.906	1.408
1 Kapitalandele	601.932	516.438
Andre aktiver	1.466	795
Aktiver i alt	605.304	518.641
Passiver		
2 Investorernes formue	603.391	517.205
Anden gæld	1.913	1.436
Passiver i alt	605.304	518.641

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,9%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,1%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på sektorer					
Health Care	28%	27%			
Industrials	27%	28%			
Financials	22%	23%			
Consumer Staples	7%	7%			
Utilities	6%	6%			
Andre sektorer	10%	10%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	517.205	605.512			
Emissioner i året	127.420	213.635			
Indløsninger i året	-53.590	-354.536			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	145	461			
Overført fra resultatopgørelsen	12.211	52.133			
Formue ultimo	603.391	517.205			
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	12.211	16.939	36.860	52.072	-121.062
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	603.391	483.941	393.597	648.651	662.397
Active share (%)	4,77	6,72	8,69	8,26	9,77

Danske Aktier Indeks Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.183	4.092
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-80	-67
Klassens resultat	6.103	4.025

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	267.700	312.973	247.620	267.092
Emissioner i året	36.746	42.279	73.041	79.370
Indløsninger i året	-24.888	-28.906	-52.961	-57.940
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		50		51
Overført fra resultatopgørelsen		6.103		24.400
Formue ultimo	279.558	332.499	267.700	312.973

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.103	4.025	21.015	24.958	-50.253
Investorerne formue (t.kr.)	332.499	287.135	268.132	330.810	289.559
Cirkulerende andele (t.kr.)	279.558	263.767	232.293	308.501	307.596
Indre værdi	118,94	108,86	115,43	107,23	94,14
Omkostninger (%)	0,22	0,22	0,22	0,22	0,29
Halvårets afkast (%)	1,73	1,31	9,11	8,01	-17,03
Sharpe ratio	0,00	-0,10	0,03		
Tracking error (%)	1,15	1,24	1,21		

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

Danske Aktier Indeks Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Indeks Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.143	12.949
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-34	-35
Klassens resultat	6.109	12.914

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	174.463	204.232	313.374	338.420
Emissioner i året	74.018	85.140	132.342	134.265
Indløsninger i året	-21.036	-24.684	-271.253	-296.596
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		96		410
Overført fra resultatopgørelsen		6.109		27.733
Formue ultimo	227.445	270.893	174.463	204.232

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.109	12.914	15.845	27.115	-69.909
Investorerne formue (t.kr.)	270.893	196.807	125.465	317.842	373.737
Cirkulerende andele (t.kr.)	227.445	180.866	108.574	296.105	396.754
Indre værdi	119,10	108,81	115,56	107,34	94,20
Omkostninger (%)	0,21	0,21	0,21	0,20	0,30
Halvårets afkast (%)	1,74	1,32	9,11	8,03	-17,04
Sharpe ratio	0,00	-0,10	0,03		
Tracking error (%)	1,15	1,25	1,21		

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

USA Aktier Indeks KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: December 2022

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061279163

Fondskode: Klasse W DK0061279247

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

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

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i sammenligningsindekset MSCI USA inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder ét eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod USA og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark
- Værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i USA og/eller et marked beliggende i et land omfattet af afdelingens benchmark.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 2%.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	60.446	41.375
Kursgevinster og -tab	947.385	-345.276
Administrationsomkostninger	-21.192	-15.986
Resultat før skat	986.639	-319.887
Skat	-7.306	-6.274
Halvårets nettoresultat	979.333	-326.161

Balance

	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	9.210	15.791
1 Kapitalandele	8.924.268	7.818.766
Andre aktiver	15.706	4.277
Aktiver i alt	8.949.184	7.838.834

Passiver

2 Investorerne formue	8.934.636	7.828.984
Anden gæld	14.548	9.851
Passiver i alt	8.949.184	7.838.835

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9%	99,9%
Andre aktiver og passiver	0,1%	0,1%

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

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	37%	35%
Financials	12%	14%
Communication Services	10%	10%
Health Care	10%	10%
Consumer Discretionary	9%	11%
Andre sektorer	22%	21%

2 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	7.828.984	6.678.764
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-235.345	-470.949
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	4.456	9.706
Emissioner i året	1.316.936	2.918.886
Indløsninger i året	-960.590	-1.672.453
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	862	418
Overført fra resultatopgørelsen	979.333	364.612
Formue ultimo	8.934.636	7.828.984

3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-25	30-06-24	30-06-23	31-12-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	979.333	-326.161	559.721	167.542	-40.372
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	8.934.636	6.511.363	4.070.865	2.131.528	596.940
Active share (%)	5,87	17,36	6,85	9,02	4,35

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022.

USA Aktier Indeks A

Andelsklasse under USA Aktier Indeks KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	74.591	-57.642
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-305	-369
Klassens resultat	74.286	-58.011

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	461.834	660.716	563.364	837.582
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-19.859		-58.590
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.042		-4.001
Emissioner i året	142.271	208.360	169.795	237.109
Indløsninger i året	-173.446	-249.857	-271.325	-359.432
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		136		0
Overført fra resultatopgørelsen		74.286		8.048
Formue ultimo	430.659	674.824	461.834	660.716

2 Femårsoversigt**

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	31-12-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	74.286	-58.011	40.481	15.354	-5.698
Investorerne formue (t.kr.)	674.824	665.650	259.479	143.397	107.401
Cirkulerende andele (t.kr.)	430.659	513.845	196.499	134.609	114.088
Indre værdi	156,70	129,54	132,05	106,53	94,14
Omkostninger (%)	0,29	0,28	0,28	0,28	0,12
Halvårets afkast (%)	12,88	-6,50	18,02	13,16	-7,43
Sharpe ratio	1,06				
Tracking error (%)	0,41				

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022.

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

USA Aktier Indeks W

Andelsklasse under USA Aktier Indeks KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	906.843	-266.785
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.796	-1.364
Klassens resultat	905.047	-268.149

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	5.011.297	7.168.267	3.927.235	5.841.181
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-215.486		-412.360
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.413		13.708
Emissioner i året	759.948	1.108.576	2.086.613	2.681.777
Indløsninger i året	-500.534	-710.734	-1.002.551	-1.313.021
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		729		418
Overført fra resultatopgørelsen		905.047		356.564
Formue ultimo	5.270.711	8.259.812	5.011.297	7.168.267

2 Femårsoversigt**

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	31-12-23	31-12-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	905.047	-268.149	519.241	152.188	-34.674
Investorerne formue (t.kr.)	8.259.812	5.845.713	3.811.386	1.988.132	489.539
Cirkulerende andele (t.kr.)	5.270.711	4.512.740	2.885.998	1.867.156	520.258
Indre værdi	156,71	129,54	132,06	106,48	94,10
Omkostninger (%)	0,27	0,25	0,25	0,28	0,07
Halvårets afkast (%)	12,91	-6,48	18,05	13,16	-7,34
Sharpe ratio	1,06				
Tracking error (%)	0,41				

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12 - 31.12.2022.

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

USA Aktier Indeks Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2026

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte

Fondskode: DK0064980866

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Mål og Investeringspolitik

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

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som svarer til udviklingen i MSCI USA inkl. nettoudbytte. Afkastet vil typisk være lidt lavere end udviklingen i det valgte indeks som følge af omkostninger.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Afdelingen investerer ikke direkte i selskaber, som indgår på en eksklusionsliste med selskaber, der ikke overholder nationale normer og konventioner indenfor blandt andet menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljø samt selskaber involveret i produktion af klyngebomber.

Resultatopgørelse

18-06 - 30-06-2026

(t.kr.)

Renter og udbytter	203
Kursgevinster og -tab	565
Administrationsomkostninger	-66
Resultat før skat	702
Skat	-5
Halvårets nettoresultat	697

Balance

30-06-2026

(t.kr.)

Aktiver

1 Likvide midler	87
1 Kapitalandele	151.932
Andre aktiver	656
Aktiver i alt	152.675

Passiver

2 Investorernes formue	152.525
Anden gæld	150
Passiver i alt	152.675

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)
-------	-----------------------

1 Finansielle Instrumenter

Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%
Andre aktiver og passiver	0,4%

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

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	37%
Financials	12%
Communication Services	10%
Health Care	10%
Consumer Discretionary	9%
Andre sektorer	22%

2 Investorernes formue

30-06-2026

	Cirk. beviser	Formue- værdi
Emissioner i året	151.736	151.736
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		92
Overført fra resultatopgørelsen		697
Formue ultimo	151.736	152.525

3 Femårsoversigt**

30-06-2026*

Halvårets nettoresultat (t.kr.)	697
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	152.525
Cirkulerende andele (t.kr.)	151.736
Indre værdi	100,52
Omkostninger (%)	0,18
Halvårets afkast (%)	0,52
Active share (%)	7,39

*) Regnskabsperioden omfatter 18.06 - 30.06.2026.

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

Bæredygtige Klimaobligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265666

Fondskode: Klasse W DK0062265740

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investment Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85% af afdelingens investeringer, grønne obligationer

skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	16.142	16.577
Kursgevinster og -tab	-2.932	-597
Administrationsomkostninger	-2.721	-3.334
Resultat før skat	10.489	12.646
Skat	0	-225
Halvårets nettoresultat	10.489	12.421
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.979	14.272
1 Obligationer	793.075	822.865
Andre aktiver	18.944	13.617
Aktiver i alt	813.998	850.754
Passiver		
2 Investorernes formue	812.759	848.496
1 Afledte finansielle instrumenter	0	125
Anden gæld	1.239	2.133
Passiver i alt	813.998	850.754

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6%	97,0%		
	Andre aktiver og passiver	2,4%	3,0%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
	Formue fordelt på kreditværdighed				
	Investment grade AAA-BBB	74%	78%		
	Non-investment grade BB-CCC	19%	17%		
	Ingen rating	7%	4%		
	Andre inklusiv kontanter	1%	1%		
	Formue fordelt på varighed				
	Varighed < 2 år	5%	12%		
	Varighed 2-5 år	59%	57%		
	Varighed > 5 år	34%	30%		
	Andre inklusiv kontanter	2%	1%		
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
	Formue primo	848.496	954.535		
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-33.994	-29.138		
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-37	-68		
	Emissioner i året	83.083	155.048		
	Indløsninger i året	-95.362	-256.633		
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	84	379		
	Overført fra resultatopgørelsen	10.489	24.373		
	Formue ultimo	812.759	848.496		
3	Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-25	30-06-24	30-06-23*
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.489	12.421	2.465	-52
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	812.759	900.263	716.725	76.692
*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.					

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.

Bæredygtige Klimaobligationer A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.190	2.575
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-174	-331
Klassens resultat	1.016	2.244

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	83.537	90.854	173.535	189.463
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-3.425		-5.380
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-12		80
Emissioner i året	13.655	14.389	41.921	45.522
Indløsninger i året	-12.652	-13.285	-131.919	-143.323
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		24		176
Overført fra resultatopgørelsen		1.016		4.316
Formue ultimo	84.540	89.561	83.537	90.854

2 Femårsoversigt**

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.016	2.244	107	-41
Investorerne formue (t.kr.)	89.561	186.894	72.521	39.830
Cirkulerende andele (t.kr.)	84.540	174.042	68.996	39.738
Indre værdi	105,94	107,38	105,11	100,23
Omkostninger (%)	0,49	0,49	0,49	0,35
Halvårets afkast (%)	1,20	1,22	0,12	0,25
Sharpe ratio	0,43			
Tracking error (%)	0,37			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.

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

Bæredygtige Klimaobligationer W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.582	10.289
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-109	-112
Klassens resultat	9.473	10.177

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	694.767	757.641	698.787	765.072
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-30.569		-23.759
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-26		-149
Emissioner i året	65.135	68.696	100.929	109.526
Indløsninger i året	-78.423	-82.077	-104.949	-113.310
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		60		203
Overført fra resultatopgørelsen		9.473		20.058
Formue ultimo	681.479	723.198	694.767	757.641

2 Femårsoversigt**

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	9.473	10.177	2.359	-3
Investorerne formue (t.kr.)	723.198	713.369	644.204	36.871
Cirkulerende andele (t.kr.)	681.479	663.173	612.191	36.760
Indre værdi	106,12	107,57	105,23	100,30
Omkostninger (%)	0,31	0,32	0,36	0,26
Halvårets afkast (%)	1,38	1,38	0,24	0,32
Sharpe ratio	0,52			
Tracking error (%)	0,36			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.

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

Bæredygtige Klimaobligationer

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Marts 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0062265823

Fondskode: Klasse W DK0062265906

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i obligationer, primært i virksomhedsobligationer, der har en Investment Grade-rating.

Investeringerne har et klima- eller miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder, hvor mere end 5% af omsætningen stammer fra:

- Produktion eller salg af konventionelle våben
- Produktion eller salg af tobak og tobaksprodukter eller
- Udvinning og raffinering af samt services og energiproduktion fra fossile brændstoffer samt uran.

Afdelingen investerer ikke i virksomheder:

- Der er involveret i produktion af konventionelle våben som klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben.
- Der bryder internationale normer inden for miljømæssige, sociale og personalemæssige forhold samt forhold vedrørende respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Afdelingens investeringer undergår ESG-analyse, og der må ikke investeres i virksomheder med dårlige ESG-egenskaber udtrykt ved MSCI ESG-ratings på CCC eller B.

Der investeres ikke i obligationer udstedt af stater, der ikke har ratificeret Paris-aftalen.

Afdelingens bæredygtige investeringer skal udgøre minimum 85% af afdelingens investeringer, grønne obligationer

skal udgøre minimum 50% af afdelingens investeringer, og andelen af investeringerne, som ikke er i grønne obligationer, skal investeres i obligationer udstedt af selskaber der bidrager til FN's Verdensmål 7 og/eller 12.

Afdelingen kan anvende afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor og samtidig bidrage til positiv miljøpåvirkning.

Afdelingens sammenligningsindeks er aktuelt : Bloomberg EuroAgg Corporate afdækket til DKK.

Afdelingen ønsker at bidrage til et bæredygtigt investeringsmål i henhold til artikel 9 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026	01-01 - 30-06-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	10.831	8.727
Kursgevinster og -tab	-1.442	-62
Administrationsomkostninger	-1.928	-1.681
Resultat før skat	7.461	6.984
Skat	-135	-120
Halvårets nettoresultat	7.326	6.864
Balance	30-06-2026	31-12-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	5.990	8.924
1 Obligationer	565.066	515.900
Andre aktiver	13.441	8.514
Aktiver i alt	584.497	533.338
Passiver		
2 Investorernes formue	583.517	532.306
1 Afledte finansielle instrumenter	0	86
Anden gæld	980	946
Passiver i alt	584.497	533.338

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025		
	(t.kr.)	(t.kr.)		
1 Finansielle Instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8%	96,9%		
Andre aktiver og passiver	3,2%	3,1%		
<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	73%	77%		
Non-investment grade BB-CCC	19%	17%		
Ingen rating	7%	5%		
Andre inklusiv kontanter	2%	1%		
Formue fordelt på varighed				
Varighed < 2 år	6%	13%		
Varighed 2-5 år	59%	56%		
Varighed > 5 år	34%	30%		
Andre inklusiv kontanter	2%	1%		
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025		
	(t.kr.)	(t.kr.)		
Formue primo	532.306	489.563		
Emissioner i året	43.810	30.544		
Indløsninger i året	0	-1.302		
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	75	51		
Overført fra resultatopgørelsen	7.326	13.450		
Formue ultimo	583.517	532.306		
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	7.326	6.864	715	-83
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	583.517	504.886	415.520	71.425
*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.				

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. A

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	582	604
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-84	-77
Klassens resultat	498	527

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	38.757	43.169	39.156	42.632
Emissioner i året	302	339	651	716
Indløsninger i året	0	0	-1.050	-1.166
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1		1
Overført fra resultatopgørelsen		498		986
Formue ultimo	39.059	44.007	38.757	43.169

2 Femårsoversigt**

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	498	527	26	5
Investorerne formue (t.kr.)	44.007	43.674	39.977	36.348
Cirkulerende andele (t.kr.)	39.059	39.625	38.070	36.305
Indre værdi	112,67	110,22	105,01	100,12
Omkostninger (%)	0,52	0,49	0,49	0,37
Halvårets afkast (%)	1,15	1,23	0,05	0,15
Sharpe ratio	0,35			
Tracking error (%)	0,45			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.

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

Bæredygtige Klimaobligationer Akk. W

Andelsklasse under Bæredygtige Klimaobligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.903	6.405
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-75	-68
Klassens resultat	6.828	6.337

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	434.022	489.137	407.431	446.931
Emissioner i året	38.399	43.471	26.711	29.828
Indløsninger i året	0	0	-120	-135
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		75		50
Overført fra resultatopgørelsen		6.828		12.463
Formue ultimo	472.421	539.511	434.022	489.137

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-23*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.828	6.337	690	-20
Investorernes formue (t.kr.)	539.511	461.213	375.542	35.078
Cirkulerende andele (t.kr.)	472.421	414.664	355.973	35.000
Indre værdi	114,20	111,23	105,50	100,25
Omkostninger (%)	0,34	0,32	0,36	0,27
Halvårets afkast (%)	1,33	1,40	0,18	0,28
Sharpe ratio	0,47			
Tracking error (%)	0,44			

*) Regnskabsperioden omfatter 21.03. - 30.06.2023.

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

Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2022

Risikoklasse: 3

Benchmark: Intet Benchmark

Fondskode: Klasse A DK0061925484

Fondskode: Klasse W DK0061925567

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens midler placeres globalt i værdipapirer.

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

Afdelingen kan ikke benytte afledte finansielle instrumenter.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	34.504	67.576
Kursgevinster og -tab	-51.823	-95.530
Administrationsomkostninger	-3.557	-5.082
Resultat før skat	-20.876	-33.036
Skat	-614	-3.286
Halvårets nettoresultat	-21.490	-36.322

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	-121	4.559
1 Kapitalandele	191.948	1.125.878
Andre aktiver	4.282	7.743
Aktiver i alt	196.109	1.138.180
Passiver		
2 Investorernes formue	192.758	1.135.242
Anden gæld	3.351	2.938
Passiver i alt	196.109	1.138.180

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,2%			
Andre aktiver og passiver	0,4%	0,8%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	36%	35%			
Storbritannien	28%	29%			
Guernsey	20%	20%			
Jersey	3%	3%			
Frankrig	3%	3%			
Andre lande	10%	11%			
Formue fordelt på sektorer					
Financials	45%	44%			
Non-Classified	38%	39%			
Real Estate	12%	12%			
Utilities	3%	3%			
Industrials	2%	2%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.135.242	1.034.541			
Emissioner i året	7.583	148.005			
Indløsninger i året	-930.611	-19.971			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.034	324			
Overført fra resultatopgørelsen	-21.490	-27.657			
Formue ultimo	192.758	1.135.242			
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-21.490	-36.322	33.050	14.451	-6.746
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	192.758	1.104.314	871.836	607.559	537.710
*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022.					

Børsnoterede Alternativer Akk. A

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.220	-3.078
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-190	-255
Klassens resultat	-1.410	-3.333

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	70.264	81.761	67.364	80.772
Emissioner i året	4.166	4.793	19.338	22.869
Indløsninger i året	-32.129	-36.506	-16.438	-19.042
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		73		86
Overført fra resultatopgørelsen		-1.410		-2.924
Formue ultimo	42.301	48.711	70.264	81.761

2 Femårsoversigt

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.410	-3.333	5.077	2.545	-1.418
Investorerne formue (t.kr.)	48.711	91.635	137.679	111.519	104.471
Cirkulerende andele (t.kr.)	42.301	79.138	121.144	110.238	105.695
Indre værdi	115,15	115,79	113,65	101,16	98,84
Omkostninger (%)	0,71	0,72	0,69	0,68	0,56
Halvårets afkast (%)	-1,04	-3,43	3,75	2,36	-0,46

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022.

Børsnoterede Alternativer Akk. W

Andelsklasse under Børsnoterede Alternativer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-19.975	-32.842
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-105	-146
Klassens resultat	-20.080	-32.988

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	887.526	1.053.481	784.338	953.769
Emissioner i året	2.384	2.790	103.966	125.136
Indløsninger i året	-767.611	-894.105	-778	-929
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.962		237
Overført fra resultatopgørelsen		-20.080		-24.732
Formue ultimo	122.299	144.048	887.526	1.053.481

2 Femårsoversigt

	30-06-26	30-06-25	30-06-24	30-06-23	30-06-22*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-20.080	-32.988	27.973	11.905	-5.327
Investorernes formue (t.kr.)	144.048	1.012.679	734.157	496.040	433.240
Cirkulerende andele (t.kr.)	122.299	860.009	639.107	488.308	437.619
Indre værdi	117,78	117,75	114,87	101,58	99,00
Omkostninger (%)	0,44	0,45	0,43	0,43	0,40
Halvårets afkast (%)	-0,77	-3,17	4,02	2,62	-0,30

*) Regnskabsperioden omfatter 27.09. - 30.06.2022.

Danske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	119.712	131.109
Kursgevinster og -tab	-28.051	-1.694
Administrationsomkostninger	-37.501	-41.917
Resultat før skat	54.160	87.498
Skat	-15.229	-19.614
Halvårets nettoresultat	38.931	67.884
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	35.117	8.034
1 Kapitalandele	5.547.343	5.875.360
Andre aktiver	16.564	18.459
Aktiver i alt	5.599.024	5.901.853
Passiver		
2 Investorernes formue	5.572.915	5.877.072
Anden gæld	26.109	24.781
Passiver i alt	5.599.024	5.901.853

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5%	99,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	0,2%
Andre aktiver og passiver	0,5%	0,0%

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

Formue fordelt på sektorer

Industrials	32%	32%
Financials	24%	24%
Health Care	24%	23%
Consumer Discretionary	8%	8%
Consumer Staples	4%	7%
Andre sektorer	8%	6%

2 Investorernes formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	5.877.072	6.567.276
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-278.798	-339.485
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	5.681	-464
Emissioner i året	470.226	779.670
Indløsninger i året	-540.729	-1.528.638
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	532	541
Overført fra resultatopgørelsen	38.931	398.172
Formue ultimo	5.572.915	5.877.072

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	38.931	67.884	726.897	532.801	-1.560.326
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	5.572.915	6.098.630	6.738.387	6.219.630	5.661.934
Active share (%)	33,20	34,74	31,81	32,43	34,44

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.901	48.316
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.121	-7.831
Klassens resultat	17.780	40.485

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.872.208	3.343.338	2.997.476	3.438.023
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-155.099		-170.856
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		4.888		1.731
Emissioner i året	192.368	211.503	329.140	350.425
Indløsninger i året	-361.451	-402.828	-454.408	-496.415
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		413		-156
Overført fra resultatopgørelsen		17.780		220.586
Formue ultimo	2.703.125	3.019.995	2.872.208	3.343.338

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	17.780	40.485	392.879	296.539	-859.573
Investorerne formue (t.kr.)	3.019.995	3.283.462	3.604.831	3.501.666	3.139.339
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.703.125	2.980.953	3.026.784	3.155.205	3.016.077
Indre værdi	111,72	110,15	119,10	110,98	104,09
Omkostninger (%)	0,78	0,77	0,78	0,79	0,80
Halvårets afkast (%)	0,56	1,16	11,83	9,08	-21,73
Sharpe ratio	0,02	0,44	0,62	0,55	0,56
Tracking error (%)	3,13	2,98	3,22	3,22	3,22

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.762	28.127
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-611	-729
Klassens resultat	21.151	27.398

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.170.156	2.533.734	2.719.814	3.129.253
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-123.699		-168.629
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		793		-2.195
Emissioner i året	233.929	258.723	393.475	429.245
Indløsninger i året	-125.045	-137.901	-943.133	-1.032.223
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		119		697
Overført fra resultatopgørelsen		21.151		177.586
Formue ultimo	2.279.040	2.552.920	2.170.156	2.533.734

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	21.151	27.398	334.018	236.263	-700.753
Investorerne formue (t.kr.)	2.552.920	2.815.168	3.133.556	2.717.965	2.522.595
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.279.040	2.553.905	2.628.786	2.448.441	2.421.874
Indre værdi	112,02	110,23	119,20	111,01	104,16
Omkostninger (%)	0,57	0,56	0,56	0,60	0,61
Halvårets afkast (%)	0,77	1,38	12,06	9,28	-21,58
Sharpe ratio	0,05	0,46	0,64	0,57	0,58
Tracking error (%)	3,14	2,98	3,22	3,22	3,23

Danske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2015

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060622967

Fondskode: Klasse W DK0060823003

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	94.803	99.309
Kursgevinster og -tab	-25.732	1.111
Administrationsomkostninger	-30.327	-32.649
Resultat før skat	38.744	67.771
Skat	-14.200	-14.839
Halvårets nettoresultat	24.544	52.932
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	4.566	9.390
¹ Kapitalandele	4.344.488	4.592.732
Andre aktiver	46.779	11.620
Aktiver i alt	4.395.833	4.613.742
Passiver		
² Investorenes formue	4.349.267	4.593.490
Anden gæld	46.566	20.252
Passiver i alt	4.395.833	4.613.742

³ Femårsoversigt

Noter				30-06-2026	31-12-2025			
				(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter							
	Børsnoterede finansielle instrumenter			99,9%	99,9%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked			0,0%	0,1%			
	Andre aktiver og passiver			0,1%	0,0%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>								
Formue fordelt på sektorer								
	Industrials			32%	33%			
	Financials			24%	24%			
	Health Care			24%	23%			
	Consumer Discretionary			8%	8%			
	Consumer Staples			4%	7%			
	Andre sektorer			8%	5%			
2	Investorerne formue			30-06-2026	31-12-2025			
				(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo			4.593.490	4.816.658			
	Emissioner i året			295.464	602.565			
	Indløsninger i året			-564.903	-1.136.361			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag			672	515			
	Overført fra resultatopgørelsen			24.544	310.113			
	Formue ultimo			4.349.267	4.593.490			
3	Femårsoversigt			30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)			24.544	52.932	523.860	375.431	-1.068.281
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)			4.349.267	4.554.378	4.853.689	4.491.046	3.901.224
	Active share (%)			33,04	34,86	32,01	32,16	34,41

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.049	42.808
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.968	-7.184
Klassens resultat	18.081	35.624

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.352.041	3.179.271	1.447.575	3.186.479
Emissioner i året	87.714	200.704	160.365	344.423
Indløsninger i året	-151.297	-351.786	-255.899	-560.033
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		497		182
Overført fra resultatopgørelsen		18.081		208.220
Formue ultimo	1.288.458	3.046.767	1.352.041	3.179.271

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	18.081	35.624	348.501	260.315	-716.206
Investorernes formue (t.kr.)	3.046.767	3.094.163	3.243.978	3.125.055	2.642.930
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.288.458	1.391.474	1.420.580	1.546.550	1.493.082
Indre værdi	236,47	222,37	228,36	202,07	177,01
Omkostninger (%)	0,77	0,77	0,77	0,78	0,79
Halvårets afkast (%)	0,56	1,02	11,83	9,08	-21,79
Sharpe ratio	0,02	0,43	0,61	0,53	0,54
Tracking error (%)	3,13	2,97	3,15	3,14	3,11

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.788	17.704
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-325	-396
Klassens resultat	6.463	17.308

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	581.012	1.414.219	718.558	1.630.178
Emissioner i året	39.920	94.760	114.478	258.143
Indløsninger i året	-89.913	-213.117	-252.024	-576.329
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		174		335
Overført fra resultatopgørelsen		6.463		101.892
Formue ultimo	531.019	1.302.499	581.012	1.414.219

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.463	17.308	175.359	115.115	-352.075
Investorerne formue (t.kr.)	1.302.499	1.460.215	1.609.711	1.365.991	1.258.294
Cirkulerende andele (t.kr.)	531.019	635.835	685.415	659.872	696.314
Indre værdi	245,28	229,65	234,85	207,01	180,71
Omkostninger (%)	0,56	0,56	0,56	0,60	0,59
Halvårets afkast (%)	0,77	1,23	12,06	9,28	-21,64
Sharpe ratio	0,04	0,46	0,63	0,55	0,57
Tracking error (%)	3,13	2,96	3,15	3,13	3,11

Emerging Markets Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i Hong Kong, Singapore eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	56.089	30.835
Kursgevinster og -tab	512.673	5.456
Administrationsomkostninger	-15.442	-12.099
Resultat før skat	553.320	24.192
Skat	-5.562	-834
Halvårets nettoresultat	547.758	23.358
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	14.151	8.670
1 Kapitalandele	2.557.362	2.008.918
Andre aktiver	15.190	3.574
Aktiver i alt	2.586.703	2.021.162
Passiver		
2 Investorernes formue	2.567.101	2.014.420
Anden gæld	19.602	6.742
Passiver i alt	2.586.703	2.021.162

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,7%			
	Andre aktiver og passiver	0,4%	0,3%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på region						
	Asien	77%	75%			
	Latinamerika	7%	8%			
	Østeuropa	4%	0%			
	Afrika	4%	6%			
	Pacific	3%	3%			
	Andre regioner	5%	8%			
Formue fordelt på sektorer						
	Information Technology	44%	27%			
	Financials	17%	22%			
	Industrials	9%	0%			
	Communication Services	7%	10%			
	Materials	7%	8%			
	Andre sektorer	17%	32%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	2.014.420	1.825.321			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-121.901	0			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	3.210	0			
	Emissioner i året	267.078	50.251			
	Indløsninger i året	-143.939	-200.418			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	475	293			
	Overført fra resultatopgørelsen	547.758	338.973			
	Formue ultimo	2.567.101	2.014.420			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	547.758	23.358	154.495	65.833	-597.422
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.567.101	1.739.546	1.620.199	1.468.308	2.302.858
	Active share (%)	60,14	61,30	61,48	64,98	63,75

Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	175.611	8.435
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.131	-1.760
Klassens resultat	173.480	6.675

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	392.125	634.035	462.190	625.352
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-35.683		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-176		0
Emissioner i året	47.631	84.554	8.509	11.837
Indløsninger i året	-9.653	-16.613	-78.574	-108.019
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		61		168
Overført fra resultatopgørelsen		173.480		104.697
Formue ultimo	430.103	839.658	392.125	634.035

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	173.480	6.675	76.297	27.818	-143.219
Investorernes formue (t.kr.)	839.658	552.933	672.299	664.138	742.661
Cirkulerende andele (t.kr.)	430.103	403.794	500.044	571.652	618.788
Indre værdi	195,22	136,93	134,45	116,18	120,02
Omkostninger (%)	0,87	0,86	0,86	1,01	1,00
Halvårets afkast (%)	27,55	1,21	12,33	4,39	-15,99
Sharpe ratio	0,27	0,10	0,04	-0,09	0,04
Tracking error (%)	3,59	3,45	3,35	3,29	3,26

Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	374.877	17.253
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-599	-571
Klassens resultat	374.278	16.682

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	821.121	1.380.386	858.024	1.199.969
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-86.218		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.386		0
Emissioner i året	102.447	182.524	26.586	38.414
Indløsninger i året	-69.394	-127.327	-63.489	-92.399
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		414		125
Overført fra resultatopgørelsen		374.278		234.277
Formue ultimo	854.174	1.727.443	821.121	1.380.386

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	374.278	16.682	78.199	38.015	-454.204
Investorerne formue (t.kr.)	1.727.443	1.186.613	947.900	804.169	1.560.196
Cirkulerende andele (t.kr.)	854.174	836.284	684.283	675.762	1.276.279
Indre værdi	202,24	141,89	138,52	119,00	122,25
Omkostninger (%)	0,61	0,61	0,61	0,72	0,71
Halvårets afkast (%)	27,88	1,46	12,61	4,69	-15,74
Sharpe ratio	0,30	0,14	0,08	-0,06	0,08
Tracking error (%)	3,59	3,44	3,34	3,29	3,25

Emerging Markets Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2024

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062502621

Fondskode: Klasse W DK0062502704

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i Hong Kong, Singapore eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	29.787	8.289
Kursgevinster og -tab	260.701	6.239
Administrationsomkostninger	-7.031	-2.854
Resultat før skat	283.457	11.674
Skat	-2.908	-1.326
Halvårets nettoresultat	280.549	10.348
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	1.116	4.560
1 Kapitalandele	1.386.569	975.234
Andre aktiver	11.324	1.997
Aktiver i alt	1.399.009	981.791
Passiver		
2 Investorernes formue	1.390.567	978.698
Anden gæld	8.442	3.093
Passiver i alt	1.399.009	981.791

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7%	99,6%
Andre aktiver og passiver	0,3%	0,4%

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

Formue fordelt på region

Asien	77%	75%
Latinamerika	7%	8%
Østeuropa	4%	0%
Afrika	4%	6%
Pacific	3%	3%
Andre regioner	5%	8%

Formue fordelt på sektorer

Information Technology	44%	27%
Financials	17%	22%
Industrials	8%	0%
Communication Services	7%	10%
Materials	7%	8%
Andre sektorer	17%	32%

2 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	978.698	424.389
Emissioner i året	190.676	451.692
Indløsninger i året	-59.730	-38.185
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	374	640
Overført fra resultatopgørelsen	280.549	140.162
Formue ultimo	1.390.567	978.698

3 Femårsoversigt	30-06- 2026	30-06- 2025	30-06- 2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	280.549	10.348	29.302
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.390.567	681.205	269.786
Active share (%)	60,12	61,38	59,68

*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024.

Emerging Markets Aktier Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.846	1.276
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-413	-210
Klassens resultat	32.433	1.066

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	71.525	98.089	51.527	59.306
Emissioner i året	35.269	54.836	23.376	28.618
Indløsninger i året	-7.456	-11.644	-3.378	-4.382
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		52		-5
Overført fra resultatopgørelsen		32.433		14.552
Formue ultimo	99.338	173.766	71.525	98.089

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	32.433	1.066	6.308
Investorerne formue (t.kr.)	173.766	73.408	58.579
Cirkulerende andele (t.kr.)	99.338	63.033	52.011
Indre værdi	174,92	116,46	112,63
Omkostninger (%)	0,84	0,83	0,71
Halvårets afkast (%)	27,55	1,18	13,16

*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024.

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

Emerging Markets Aktier Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	248.620	9.518
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-504	-235
Klassens resultat	248.116	9.283

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	634.990	880.609	315.307	365.082
Emissioner i året	81.789	135.840	346.734	423.073
Indløsninger i året	-30.669	-48.087	-27.051	-33.802
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		323		646
Overført fra resultatopgørelsen		248.116		125.610
Formue ultimo	686.110	1.216.801	634.990	880.609

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	248.116	9.283	22.994
Investorerne formue (t.kr.)	1.216.801	607.797	211.207
Cirkulerende andele (t.kr.)	686.110	526.481	187.136
Indre værdi	177,35	115,45	112,86
Omkostninger (%)	0,58	0,58	0,51
Halvårets afkast (%)	27,88	1,44	13,39

*) Regnskabsperioden omfatter 24.01. - 30.06.2024.

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

Emerging Markets Korte Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2021

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0061540937

Fondskode: Klasse W DK0061541075

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder hjemmehørende i eller har den væsentligste del af deres forretning i et land fra Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Mexico, Mellemamerika, Sydamerika, Caribien eller Asien (eksklusiv Japan) eller et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Afdelingen kan maksimalt placere 10% af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	59.278	38.336
Kursgevinster og -tab	-23.973	5.301
Administrationsomkostninger	-7.040	-5.988
Resultat før skat	28.265	37.649
Skat	-83	-496
Halvårets nettoresultat	28.182	37.153

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	24.051	28.772
1 Obligationer	1.746.134	1.904.631
1 Afledte finansielle instrumenter	956	19.394
Andre aktiver	32.483	35.626
Aktiver i alt	1.803.624	1.988.423

Passiver		
2 Investorerne formue	1.770.240	1.984.149
1 Afledte finansielle instrumenter	21.985	328
Anden gæld	11.399	3.946
Passiver i alt	1.803.624	1.988.423

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,8%	89,4%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,8%	6,6%			
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2%	1,0%			
Andre aktiver og passiver	2,5%	3,0%			
<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	11%	17%			
Non-investment grade BB-CCC	78%	72%			
Ingen rating	11%	9%			
Andre inklusiv kontanter	-0%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	73%	65%			
Varighed 2-5 år	25%	33%			
Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
2 Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.984.149	1.279.125			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-233.896	0			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.150	0			
Emissioner i året	410.639	882.736			
Indløsninger i året	-415.015	-256.469			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	331	1.402			
Overført fra resultatopgørelsen	28.182	77.355			
Formue ultimo	1.770.240	1.984.149			
3 Femårsoversigt	30-06-2026	30.06.25	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	28.182	37.153	35.927	64.362	-194.322
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.770.240	1.624.082	1.150.215	3.333.040	3.831.460

Emerging Markets Korte Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.074	5.227
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-317	-219
Klassens resultat	3.757	5.008

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	221.211	241.737	177.515	185.085
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-28.315		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-2.402		0
Emissioner i året	87.859	88.442	127.603	137.474
Indløsninger i året	-38.494	-38.082	-83.907	-90.536
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		115		134
Overført fra resultatopgørelsen		3.757		9.580
Formue ultimo	270.576	265.252	221.211	241.737

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.757	5.008	3.599	3.363	-17.625
Investorerne formue (t.kr.)	265.252	206.804	141.310	179.896	211.060
Cirkulerende andele (t.kr.)	270.576	193.411	139.866	189.049	227.801
Indre værdi	98,03	106,92	101,03	95,16	92,65
Omkostninger (%)	0,47	0,47	0,47	0,43	0,42
Halvårets afkast (%)	1,55	2,55	2,50	1,92	-6,41
Sharpe ratio	0,01	-0,17	-0,55		
Tracking error (%)	2,33	2,45	2,64		

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

Emerging Markets Korte Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.665	32.469
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-240	-323
Klassens resultat	24.425	32.146

1 Investorenes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorenes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.581.399	1.742.412	1.042.214	1.094.040
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-205.581		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.748		0
Emissioner i året	327.000	322.197	692.451	745.263
Indløsninger i året	-386.019	-376.933	-153.266	-165.934
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		216		1.268
Overført fra resultatopgørelsen		24.425		67.775
Formue ultimo	1.522.380	1.504.988	1.581.399	1.742.412

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	24.425	32.146	32.329	60.999	-176.697
Investorenes formue (t.kr.)	1.504.988	1.417.278	1.008.905	3.153.144	3.620.400
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.522.380	1.315.439	992.767	3.302.427	3.901.262
Indre værdi	98,86	107,74	101,63	95,48	92,80
Omkostninger (%)	0,36	0,39	0,39	0,36	0,35
Halvårets afkast (%)	1,66	2,64	2,58	1,99	-6,35
Sharpe ratio	0,08	-0,10	-0,48		
Tracking error (%)	2,34	2,46	2,66		

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

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: CIBOR 3M tillagt 1 procentpoint

Fondskode: Klasse A DK0062500682

Fondskode: Klasse W DK0062500765

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder hjemmehørende i eller har den væsentligste del af deres forretning i et land fra Østeuropa, Mellemøsten, Afrika, Mexico, Mellemamerika, Sydamerika, Caribien eller Asien (eksklusiv Japan) eller et land, der indgår i indekset JP Morgan EMBI Global Diversified eller indekset JP Morgan CEMBI Broad Diversified. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Afdelingen kan maksimalt placere 10% af formuen i værdipapirer, der har en kreditrating på CCC/Caa2 eller derunder.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	30.819	24.325
Kursgevinster og -tab	-12.274	3.975
Administrationsomkostninger	-3.996	-3.832
Resultat før skat	14.549	24.468
Skat	-252	-282
Halvårets nettoresultat	14.297	24.186

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	22.418	15.032
1 Obligationer	1.045.142	912.370
1 Afledte finansielle instrumenter	583	10.131
Andre aktiver	20.031	17.184
Aktiver i alt	1.088.174	954.717

Passiver		
2 Investorenes formue	1.065.511	950.972
1 Afledte finansielle instrumenter	12.878	994
Anden gæld	9.784	2.751
Passiver i alt	1.088.173	954.717

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,5%	89,5%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,6%	6,4%
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2%	1,0%
Andre aktiver og passiver	3,1%	3,1%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	12%	17%
Non-investment grade BB-CCC	78%	71%
Ingen rating	10%	9%
Andre inklusiv kontanter	0%	2%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	74%	66%
Varighed 2-5 år	23%	31%
Andre inklusiv kontanter	3%	2%

2 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	950.972	741.322
Emissioner i året	126.511	554.484
Indløsninger i året	-26.459	-395.372
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	190	1.632
Overført fra resultatopgørelsen	14.297	48.906
Formue ultimo	1.065.511	950.972

3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	14.297	24.186	20.250	8.058
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.065.511	1.125.310	581.413	1.053.873

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023.

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.684	3.954
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-242	-224
Klassens resultat	2.442	3.730

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	150.788	169.690	109.329	117.270
Emissioner i året	27.013	30.622	59.270	64.800
Indløsninger i året	-10.294	-11.662	-17.811	-19.669
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		29		64
Overført fra resultatopgørelsen		2.442		7.225
Formue ultimo	167.507	191.121	150.788	169.690

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	01-12 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.442	3.730	1.819	421
Investorernes formue (t.kr.)	191.121	155.686	73.343	59.455
Cirkulerende andele (t.kr.)	167.507	141.406	70.481	58.812
Indre værdi	114,10	110,10	104,06	101,09
Omkostninger (%)	0,50	0,52	0,45	0,18
Halvårets afkast (%)	1,39	2,64	2,82	0,72

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023.

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

Emerging Markets Korte Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Korte Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.017	20.616
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-161	-160
Klassens resultat	11.856	20.456

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	689.865	781.281	580.617	624.052
Emissioner i året	83.768	95.890	445.524	489.684
Indløsninger i året	-12.988	-14.796	-336.276	-375.703
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		160		1.567
Overført fra resultatopgørelsen		11.856		41.681
Formue ultimo	760.645	874.391	689.865	781.281

2 Femårsoversigt**

	30-06-2025	30-06-2025	30-06-2024	01-12 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	11.856	20.456	18.430	7.637
Investorernes formue (t.kr.)	874.391	969.623	508.070	994.419
Cirkulerende andele (t.kr.)	760.645	877.205	488.498	983.657
Indre værdi	114,95	110,54	104,01	101,09
Omkostninger (%)	0,38	0,38	0,40	0,06
Halvårets afkast (%)	1,50	2,78	2,87	0,82

*) Sammenligningsperioden er 01.12. - 31.12.2023.

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

Emerging Markets Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified af-dækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified af-dækket til DKK. Revægtes årligt

Fondskode: Klasse A DK0016112832

Fondskode: Klasse W DK0060822039

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

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

kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 5% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	79.248	92.507
Kursgevinster og -tab	-10.885	29.576
Administrationsomkostninger	-12.725	-15.883
Resultat før skat	55.638	106.200
Skat	-203	-214
Halvårets nettoresultat	55.435	105.986
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	88.847	23.294
1 Obligationer	2.499.400	2.614.909
1 Afledte finansielle instrumenter	1.853	30.227
Andre aktiver	56.102	48.272
Aktiver i alt	2.646.202	2.716.702
Passiver		
2 Investorerne formue	2.547.627	2.704.584
1 Afledte finansielle instrumenter	30.782	2.461
Anden gæld	67.793	9.657
Passiver i alt	2.646.202	2.716.702

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1%	92,7%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,0%	4,0%			
	Øvrige finansielle instrumenter	-1,1%	1,0%			
	Andre aktiver og passiver	3,0%	2,3%			
<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	38%	44%			
	Non-investment grade BB-CCC	49%	45%			
	Ingen rating	13%	10%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	2%			
	Formue fordelt på varighed					
	Varighed < 2 år	16%	13%			
	Varighed 2-5 år	38%	43%			
	Varighed > 5 år	44%	42%			
	Andre inklusiv kontanter	2%	2%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	2.704.584	3.559.348			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-148.621	0			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	910	0			
	Emissioner i året	264.558	493.883			
	Indløsninger i året	-329.533	-1.611.299			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	294	4.484			
	Overført fra resultatopgørelsen	55.435	258.168			
	Formue ultimo	2.547.627	2.704.584			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	55.435	105.986	75.925	60.048	-516.619
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.547.627	3.028.012	3.366.779	2.471.487	2.555.289

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.346	24.780
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.087	-1.159
Klassens resultat	14.259	23.621

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.253.150	717.001	1.440.319	758.989
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-36.341		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		195		0
Emissioner i året	150.534	83.033	60.630	34.076
Indløsninger i året	-214.327	-118.334	-247.799	-135.351
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		158		166
Overført fra resultatopgørelsen		14.259		59.121
Formue ultimo	1.189.357	659.971	1.253.150	717.001

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	14.259	23.621	18.622	22.292	-221.056
Investorerne formue (t.kr.)	659.971	717.550	787.621	882.613	966.220
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.189.357	1.318.190	1.542.782	1.861.525	2.109.475
Indre værdi	55,49	54,43	51,05	47,41	45,80
Omkostninger (%)	0,59	0,59	0,59	0,59	0,62
Halvårets afkast (%)	2,12	3,30	2,37	2,48	-17,95
Sharpe ratio	-0,19	-0,14	-0,17	-0,08	-0,21
Tracking error (%)	0,92	0,88	0,89	0,90	0,76

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.559	82.873
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-382	-509
Klassens resultat	41.177	82.364

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.402.423	1.987.583	5.219.552	2.800.358
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-112.280		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		715		0
Emissioner i året	325.273	181.526	837.217	459.808
Indløsninger i året	-380.156	-211.198	-2.654.346	-1.475.948
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		133		4.316
Overført fra resultatopgørelsen		41.177		199.049
Formue ultimo	3.347.540	1.887.656	3.402.423	1.987.583

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	41.177	82.364	57.305	37.756	-295.564
Investorerne formue (t.kr.)	1.887.656	2.310.462	2.579.158	1.588.874	1.589.070
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.347.540	4.163.079	4.968.856	3.305.853	3.432.160
Indre værdi	56,39	55,50	51,91	48,06	46,30
Omkostninger (%)	0,45	0,45	0,45	0,45	0,48
Halvårets afkast (%)	2,26	3,44	2,50	2,63	-17,83
Sharpe ratio	-0,15	-0,10	-0,14	-0,05	-0,18
Tracking error (%)	0,92	0,88	0,89	0,90	0,76

Emerging Markets Obligationer

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified af-dækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified af-dækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019552

Fondskode: Klasse W DK0060823193

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på emerging markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 5% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	12.505	22.208
Kursgevinster og -tab	-1.620	8.034
Administrationsomkostninger	-2.086	-3.908
Resultat før skat	8.799	26.334
Skat	-17	0
Halvårets nettoresultat	8.782	26.334

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	15.132	2.999
1 Obligationer	388.437	395.402
1 Afledte finansielle instrumenter	392	7.072
Andre aktiver	7.968	7.397
Aktiver i alt	411.929	412.870

Passiver		
2 Investorernes formue	395.960	407.914
1 Afledte finansielle instrumenter	5.766	3.202
Anden gæld	10.203	1.754
Passiver i alt	411.929	412.870

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9%	93,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	3,2%	3,2%
Øvrige finansielle instrumenter	-1,4%	0,9%
Andre aktiver og passiver	3,3%	2,1%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	37%	43%
Non-investment grade BB-CCC	49%	45%
Ingen rating	13%	11%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	15%	13%
Varighed 2-5 år	37%	43%
Varighed > 5 år	46%	44%
Andre inklusiv kontanter	2%	1%

2 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	407.914	906.234
Emissioner i året	47.833	73.757
Indløsninger i året	-68.654	-639.183
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	85	1.964
Overført fra resultatopgørelsen	8.782	65.142
Formue ultimo	395.960	407.914

3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	8.782	26.334	21.840	8.910	-87.148
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	395.960	803.810	866.139	382.866	395.331

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.191	4.589
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-247	-218
Klassens resultat	2.944	4.371

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	76.016	143.985	80.912	140.877
Emissioner i året	17.144	32.897	9.976	18.319
Indløsninger i året	-16.464	-31.516	-14.872	-26.759
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		57		57
Overført fra resultatopgørelsen		2.944		11.491
Formue ultimo	76.696	148.367	76.016	143.985

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.944	4.371	3.524	4.065	-21.738
Investorerne formue (t.kr.)	148.367	133.648	147.083	178.131	255.773
Cirkulerende andele (t.kr.)	76.696	74.315	87.211	113.662	299.920
Indre værdi	193,45	179,84	168,65	156,72	85,28
Omkostninger (%)	0,60	0,59	0,60	0,60	0,62
Halvårets afkast (%)	2,13	3,29	2,41	2,30	-7,56
Sharpe ratio	-0,20	-0,15	-0,18	-0,10	-0,19
Tracking error (%)	1,05	0,97	0,94	0,97	1,75

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk.KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.890	22.161
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-52	-197
Klassens resultat	5.838	21.964

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	135.973	263.929	430.555	765.356
Emissioner i året	7.619	14.937	30.166	55.438
Indløsninger i året	-18.880	-37.138	-324.748	-612.424
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		27		1.908
Overført fra resultatopgørelsen		5.838		53.651
Formue ultimo	124.712	247.593	135.973	263.929

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.838	21.964	18.317	4.845	-46.521
Investorerne formue (t.kr.)	247.593	670.162	719.056	204.735	3.445.784
Cirkulerende andele (t.kr.)	124.712	324.752	418.433	128.515	3.514.266
Indre værdi	198,53	206,36	171,84	159,31	98,05
Omkostninger (%)	0,46	0,47	0,47	0,47	0,50
Halvårets afkast (%)	2,28	3,42	2,54	2,43	-1,57
Sharpe ratio	-0,16	-0,12	-0,15	-0,07	0,14
Tracking error (%)	1,05	0,97	0,94	0,97	1,22

Emerging Markets Obligationer

Lokalvaluta KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien excl. Japan eller lande omfattet af andelsklassens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Hovedparten af investeringerne rettes direkte eller indirekte imod den lokale møntsort i disse lande. Formålet er at få del i den valutakurstigning, som forventes, i takt med at landenes økonomi styrkes.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 40% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for malaysiske statsobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	-93.020	57.359
Kursgevinster og -tab	266.194	-45.306
Administrationsomkostninger	-10.059	-7.594
Resultat før skat	163.115	4.459
Skat	-392	-402
Halvårets nettoresultat	162.723	4.057

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	87.384	51.900
1 Obligationer	2.268.517	1.762.644
Andre aktiver	75.857	46.348
Aktiver i alt	2.431.758	1.860.892

Passiver		
2 Investorenes formue	2.396.194	1.856.272
Anden gæld	35.564	4.620
Passiver i alt	2.431.758	1.860.892

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	62,0%	68,8%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	32,7%	26,1%			
	Andre aktiver og passiver	5,3%	5,0%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	39%	42%			
	Non-investment grade BB-CCC	26%	23%			
	Ingen rating	33%	32%			
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	5%	4%			
	Varighed 2-5 år	31%	30%			
	Varighed > 5 år	61%	63%			
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	1.856.272	1.715.195			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-64.178	-57.187			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.144	-285			
	Emissioner i året	540.479	479.285			
	Indløsninger i året	-98.794	-407.178			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	836	1.358			
	Overført fra resultatopgørelsen	162.723	125.084			
	Formue ultimo	2.396.194	1.856.272			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	162.723	4.057	-7.093	8.910	-145.114
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.396.194	1.482.530	1.588.640	382.866	1.573.706

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.433	682
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-514	-329
Klassens resultat	22.919	353

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	252.847	269.584	208.771	212.607
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-8.344		-6.263
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-705		118
Emissioner i året	131.966	142.069	79.613	83.512
Indløsninger i året	-79.393	-85.493	-35.537	-36.291
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		266		61
Overført fra resultatopgørelsen		22.919		15.840
Formue ultimo	305.420	340.296	252.847	269.584

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	22.919	353	-1.052	18.358	-45.704
Investorerne formue (t.kr.)	340.296	193.951	212.114	240.438	199.020
Cirkulerende andele (t.kr.)	305.420	195.887	214.583	250.880	131.346
Indre værdi	111,42	99,01	98,85	95,84	151,52
Omkostninger (%)	0,60	0,59	0,61	0,59	0,63
Halvårets afkast (%)	7,75	0,10	-0,65	8,10	-17,95
Sharpe ratio	0,38	-0,03	-0,09	0,16	-0,23
Tracking error (%)	2,24	2,00	2,06	2,05	0,83

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	140.160	4.122
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-355	-418
Klassens resultat	139.805	3.704

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.469.318	1.586.687	1.454.960	1.502.589
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-55.834		-50.924
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-439		-404
Emissioner i året	369.806	398.411	377.923	395.772
Indløsninger i året	-12.183	-13.301	-363.565	-370.887
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		569		1.297
Overført fra resultatopgørelsen		139.805		109.244
Formue ultimo	1.826.941	2.055.898	1.469.318	1.586.687

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	139.805	3.704	-6.041	97.439	-41.444
Investorerne formue (t.kr.)	2.055.898	1.288.579	1.376.525	1.276.359	196.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.826.941	1.287.313	1.375.663	1.320.032	127.759
Indre værdi	112,53	100,10	100,06	96,69	153,66
Omkostninger (%)	0,46	0,46	0,48	0,47	0,50
Halvårets afkast (%)	7,90	0,24	-0,52	8,23	-17,84
Sharpe ratio	0,43	0,02	-0,06	0,19	-0,20
Tracking error (%)	2,24	2,00	2,06	2,05	0,83

Europæiske Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500179

Fondskode: Klasse W DK0062500252

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier, der opfylder ét

eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 40% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	54.132	60.338
Kursgevinster og -tab	236.228	106.256
Administrationsomkostninger	-14.650	-12.136
Resultat før skat	275.710	154.458
Skat	-5.587	-7.141
Halvårets nettoresultat	270.123	147.317
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	4.756	285
1 Kapitalandele	2.181.774	2.538.880
Andre aktiver	25.062	14.655
Aktiver i alt	2.211.592	2.553.820
Passiver		
2 Investorerne formue	2.191.940	2.545.081
Anden gæld	19.652	8.739
Passiver i alt	2.211.592	2.553.820

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5%	99,8%		
	Andre aktiver og passiver	0,5%	0,2%		
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
	Formue fordelt på lande				
	Storbritannien	18%	23%		
	Frankrig	13%	15%		
	Schweiz	12%	12%		
	Spanien	10%	10%		
	Tyskland	10%	12%		
	Andre lande	37%	29%		
	Formue fordelt på sektorer				
	Financials	23%	25%		
	Industrials	20%	20%		
	Health Care	11%	12%		
	Information Technology	9%	0%		
	Consumer Discretionary	8%	9%		
	Andre sektorer	29%	34%		
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
	Formue primo	2.545.081	1.526.737		
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-175.215	-34.683		
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-378	-906		
	Emissioner i året	320.208	1.311.147		
	Indløsninger i året	-768.725	-614.494		
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	846	2.009		
	Overført fra resultatopgørelsen	270.123	355.271		
	Formue ultimo	2.191.940	2.545.081		
3	Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2023*
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	270.123	147.317	41.619	6.635
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.191.940	2.425.533	1.499.935	149.567
	Active share (%)	63,70	64,62	66,28	69,21

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

Europæiske Aktier A

Andelsklasse under Europæiske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	71.565	46.233
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.477	-1.400
Klassens resultat	70.088	44.833

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	493.924	641.910	456.088	512.812
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-42.477		-9.577
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.453		-165
Emissioner i året	85.934	111.246	188.808	223.164
Indløsninger i året	-99.096	-129.313	-150.972	-184.227
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		109		41
Overført fra resultatopgørelsen		70.088		99.862
Formue ultimo	480.762	653.016	493.924	641.910

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	70.088	44.833	10.653	-3.875
Investorernes formue (t.kr.)	653.016	644.307	629.156	1.444.312
Cirkulerende andele (t.kr.)	480.762	538.643	541.954	1.127.036
Indre værdi	135,83	119,62	116,09	128,15
Omkostninger (%)	0,77	0,76	0,78	0,96
Halvårets afkast (%)	11,57	8,32	10,54	-0,54

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

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

Europæiske Aktier W

Andelsklasse under Europæiske Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	200.295	102.832
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-259	-349
Klassens resultat	200.036	102.483

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.458.653	1.903.171	896.647	1.013.925
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-132.738		-25.106
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.831		-741
Emissioner i året	161.029	208.961	917.072	1.087.982
Indløsninger i året	-489.490	-639.411	-355.066	-430.267
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		736		1.969
Overført fra resultatopgørelsen		200.036		255.409
Formue ultimo	1.130.192	1.538.924	1.458.653	1.903.171

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	200.036	102.483	102.483	30.965
Investorerne formue (t.kr.)	1.538.924	1.781.227	1.781.227	870.779
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.130.192	1.486.280	1.486.280	747.554
Indre værdi	136,16	119,84	119,84	116,48
Omkostninger (%)	0,56	0,54	0,54	0,57
Halvårets afkast (%)	11,81	8,56	8,56	10,75

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

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

Europæiske Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udloddende

Introduceret: November 2023

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0062500336

Fondskode: Klasse W DK0062500419

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier, der opfylder ét

eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for europæiske aktier. Dette kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI Europe inkl. nettoudbytte.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 40% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	41.659	33.777
Kursgevinster og -tab	182.374	53.632
Administrationsomkostninger	-11.324	-6.756
Resultat før skat	212.709	80.653
Skat	-4.889	-4.550
Halvårets nettoresultat	207.820	76.103
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	3.033	2.241
¹ Kapitalandele	1.701.173	1.883.383
Andre aktiver	11.488	7.090
Aktiver i alt	1.715.694	1.892.714
Passiver		
² Investorernes formue	1.707.670	1.885.976
Anden gæld	8.024	6.739
Passiver i alt	1.715.694	1.892.715

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,9%		
	Andre aktiver og passiver	0,4%	0,1%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på lande					
	Storbritannien	18%	23%		
	Frankrig	14%	15%		
	Schweiz	12%	12%		
	Spanien	10%	10%		
	Tyskland	10%	12%		
	Andre lande	36%	28%		
Formue fordelt på sektorer					
	Financials	23%	26%		
	Industrials	20%	21%		
	Health Care	11%	11%		
	Information Technology	9%	0%		
	Consumer Staples	8%	8%		
	Andre sektorer	29%	34%		
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
	Formue primo	1.885.976	851.683		
	Emissioner i året	259.167	1.181.622		
	Indløsninger i året	-646.192	-366.806		
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	899	2.107		
	Overført fra resultatopgørelsen	207.820	217.370		
	Formue ultimo	1.707.670	1.885.976		
3	Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	207.820	76.103	51.947	7.398
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.707.670	1.590.358	812.531	169.978
	Active share (%)	63,78	64,57	66,18	69,21

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

Europæiske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Europæiske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.268	9.375
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-566	-300
Klassens resultat	33.702	9.075

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	198.830	263.405	67.261	75.609
Emissioner i året	79.817	112.516	193.752	234.241
Indløsninger i året	-44.859	-63.444	-62.183	-78.934
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		124		321
Overført fra resultatopgørelsen		33.702		32.168
Formue ultimo	233.788	346.303	198.830	263.405

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.702	9.075	8.078	2.357
Investorernes formue (t.kr.)	346.303	244.077	70.256	64.797
Cirkulerende andele (t.kr.)	233.788	200.252	60.455	61.666
Indre værdi	148,13	121,88	116,21	105,08
Omkostninger (%)	0,74	0,76	0,77	0,31
Halvårets afkast (%)	11,81	8,43	10,59	4,96

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

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

Europæiske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Europæiske Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	174.502	67.078
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-383	-49
Klassens resultat	174.119	67.029

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.211.341	1.622.570	686.461	776.074
Emissioner i året	104.224	146.651	756.798	947.380
Indløsninger i året	-407.738	-582.748	-231.918	-287.872
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		775		1.787
Overført fra resultatopgørelsen		174.119		185.201
Formue ultimo	907.827	1.361.367	1.211.341	1.622.570

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	22-11 - 31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	174.119	67.029	43.868	5.040
Investorerne formue (t.kr.)	1.361.367	1.346.281	742.275	105.180
Cirkulerende andele (t.kr.)	907.827	1.095.481	636.864	100.000
Indre værdi	149,96	122,89	116,55	105,18
Omkostninger (%)	0,59	0,56	0,57	0,17
Halvårets afkast (%)	11,98	8,64	10,80	5,06

*) Sammenligningsperioden er 22.11. - 31.12.2023.

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

Europæisk Forsvar og Fremsyn KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udloddende

Introduceret: August 2025

Risikoklasse: 4

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: DK0064193726

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens investeringer sammensættes med udgangspunkt i forskellige underliggende temaer, eksempelvis forsvar, kritisk infrastruktur og kritisk energiforsyning. Eksemplerne er ikke udtømmende og de underliggende temaer samt deres vægtning kan løbende justeres. De underliggende temaer tager afsæt i EU's samlede politiske og strategiske prioriteringer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder ét eller flere af følgende kriterier:

- Selskabet skal være hjemmehørende i Europa og/eller lande omfattet af afdelingens benchmark,
- selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa,
- værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa

Målet er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor via eksponering til afdelingens hovedtema "Europæisk Forsvar og Fremsyn" og giver en fokuseret adgang til at investere i selskaber, der understøtter den strategiske udvikling i Europas sikkerheds- og uafhængighedspolitik. Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men investeringsstrategien benytter principper fra passiv forvaltning som faste regler og periodisk rebalancering, og kombinerer dem med en fleksibel og tematisk udvælgelse, som ikke findes i klassiske indeksprodukter.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	19-08 - 31-12-2025* (t.kr.)
Renter og udbytter	14.094	1.035
Kursgevinster og -tab	32.008	-16.585
Administrationsomkostninger	-3.481	-1.388
Resultat før skat	42.621	-16.938
Skat	-1.886	-613
Halvårets nettoresultat	40.735	-17.551

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	7.275	1.529
1 Kapitalandele	951.883	589.881
Andre aktiver	10.670	1.939
Aktiver i alt	969.828	593.349

Passiver		
2 Investorernes formue	955.536	590.444
Anden gæld	14.292	2.905
Passiver i alt	969.828	593.349

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	99,9%
	Andre aktiver og passiver	0,4%	0,1%
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>			
	Formue fordelt på lande		
	Frankrig	17%	21%
	Storbritannien	17%	18%
	Tyskland	15%	11%
	Spanien	10%	13%
	Holland	9%	0%
	Andre lande	32%	37%
	Formue fordelt på sektorer		
	Industrials	61%	64%
	Utilities	18%	19%
	Information Technology	18%	11%
	Communication Services	2%	6%
2	Investorerne formue		
		30-06-2026	31-12-2025
		Cirk. beviser	Cirk. beviser
		Formue-værdi	Formue-værdi
	Formue primo	566.744	590.444
	Emissioner i året	293.338	340.164
	Indløsninger i året	-14.590	-16.810
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.003
	Overført fra resultatopgørelsen		40.735
	Formue ultimo	845.492	955.536
3	Femårsoversigt	30-06-2026	31-12-2025*
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	40.735	-17.551
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	955.536	590.444
	Cirkulerende andele (t.kr.)	845.492	566.744
	Indre værdi	113,02	104,18
	Omkostninger (%)	0,42	0,92
	Halvårets afkast (%)	8,48	4,18
	*) Sammenligningsperioden er 19.08. - 31.12.2025.		

Europæisk Forsvar og Fremsyn

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: August 2025

Risikoklasse: 4

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: DK0064193643

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Afdelingens investeringer sammensættes med udgangspunkt i forskellige underliggende temaer, eksempelvis forsvar, kritisk infrastruktur og kritisk energiforsyning. Eksemplerne er ikke udtømmende og de underliggende temaer samt deres vægtning kan løbende justeres. De underliggende temaer tager afsæt i EU's samlede politiske og strategiske prioriteringer.

Afdelingens midler placeres i værdipapirer udstedt af selskaber, der opfylder ét eller flere af følgende kriterier: Selskabet skal være hjemmehørende i Europa, selskabet skal have sin væsentligste eksponering mod Europa, værdipapiret skal have fået adgang til eller være handlet på et marked i Europa

Målet er at skabe et langsigtet positivt afkast for investor via eksponering til afdelingens hovedtema "Europæisk Forsvar og Fremsyn" og giver en fokuseret adgang til at investere i selskaber, der understøtter den strategiske udvikling i Europas sikkerheds- og uafhængighedspolitik. Afdelingen har ikke noget benchmark.

Afdelingen er aktivt forvaltet, men investeringsstrategien benytter principper fra passiv forvaltning som faste regler og periodisk rebalancering, og kombinerer dem med en fleksibel og tematisk udvælgelse, som ikke findes i klassiske indeksprodukter.

Afdelingen kan ikke anvende afledte finansielle instrumenter.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (Disclosure-forordningen). For yderligere oplysninger henvises der til "Bilag – Bæredygtighedsrelaterede oplysninger" samt "Bæredygtighedsrisici" under afsnittet "Generelle risikofaktorer".

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	19-08 - 31-12-2025* (t.kr.)
Renter og udbytter	14.202	922
Kursgevinster og -tab	22.967	-6.050
Administrationsomkostninger	-3.449	-524
Resultat før skat	33.720	-6.378
Skat	-1.963	-524
Halvårets nettoresultat	31.757	-6.902

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.807	1.111
1 Kapitalandele	942.355	512.908
Andre aktiver	14.164	3.159
Aktiver i alt	960.326	517.178

Passiver		
2 Investorenes formue	946.674	513.304
Anden gæld	13.652	3.874
Passiver i alt	960.326	517.178

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5%	99,9%
Andre aktiver og passiver	0,5%	0,1%

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

Formue fordelt på lande

Frankrig	17%	21%
Storbritannien	17%	18%
Tyskland	15%	11%
Spanien	10%	13%
Holland	9%	0%
Andre lande	32%	37%

Formue fordelt på sektorer

Industrials	61%	64%
Utilities	18%	19%
Information Technology	18%	11%
Communication Services	2%	6%
Andre sektorer	0%	1%

2 Investorerne formue	30-06-2026		31-12-2025	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	494.263	513.304	0	0
Emissioner i året	362.591	419.352	495.080	520.239
Indløsninger i året	-16.581	-18.976	-817	-817
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.237		784
Overført fra resultatopgørelsen		31.757		-6.902
Formue ultimo	840.273	946.674	494.263	513.304

3 Femårsoversigt	30-06-2026	31-12-2025*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	31.757	-6.902
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	946.674	513.304
Cirkulerende andele (t.kr.)	840.273	494.263
Indre værdi	112,66	103,85
Omkostninger (%)	0,42	0,93
Halvårets afkast (%)	8,48	3,85

*) Sammenligningsperioden er 19.08. - 31.12.2025.

Globale Aktier Select KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061409711

Fondskode: Klasse W DK0061409984

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Columbia Threadneedle

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	34.920	42.904
Kursgevinster og -tab	448.330	-280.805
Administrationsomkostninger	-37.334	-38.845
Resultat før skat	445.916	-276.746
Skat	-4.056	-3.085
Halvårets nettoresultat	441.860	-279.831
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	93.517	103.989
1 Kapitalandele	3.151.526	5.997.644
Andre aktiver	45.509	6.565
Aktiver i alt	3.290.552	6.108.198
Passiver		
2 Investorerne formue	3.236.200	6.085.932
Anden gæld	54.352	22.266
Passiver i alt	3.290.552	6.108.198

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4%	98,5%			
Andre aktiver og passiver	2,6%	1,5%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på lande					
USA	60%	65%			
Irland	5%	4%			
Sydkorea	5%	0%			
Frankrig	4%	0%			
Holland	4%	0%			
Andre lande	23%	32%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	35%	36%			
Industrials	17%	13%			
Health Care	14%	10%			
Financials	12%	14%			
Materials	6%	0%			
Andre sektorer	17%	27%			
2 Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	6.085.932	5.160.886			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-239.420	-227.450			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	3.803	133			
Emissioner i året	711.102	1.867.845			
Indløsninger i året	-3.770.298	-755.677			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.221	548			
Overført fra resultatopgørelsen	441.860	39.647			
Formue ultimo	3.236.200	6.085.932			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	441.860	-279.831	516.086	181.502	-407.532
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	3.236.200	5.897.986	4.140.517	1.546.979	1.404.538
Active share (%)	73,41	73,08	72,80	79,44	81,06

Globale Aktier Select Columbia Threadneedle A

Andelsklasse under Globale Aktier Select KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	165.721	-88.930
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.493	-4.433
Klassens resultat	161.228	-93.363

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.455.950	2.027.594	1.210.246	1.760.013
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-74.253		-73.825
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.342		-90
Emissioner i året	156.675	216.767	497.171	669.509
Indløsninger i året	-1.397.519	-2.018.530	-251.467	-341.551
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.582		209
Overført fra resultatopgørelsen		161.228		13.329
Formue ultimo	215.106	315.730	1.455.950	2.027.594

2 Femårsoversigt*

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	161.228	-93.363	181.781	60.735	-97.558
Investorerne formue (t.kr.)	315.730	2.055.846	1.406.097	537.360	428.331
Cirkulerende andele (t.kr.)	215.106	1.553.714	1.023.225	501.564	445.548
Indre værdi	146,78	132,32	137,42	107,14	96,14
Omkostninger (%)	0,84	0,84	0,84	0,88	0,88
Halvårets afkast (%)	9,34	-5,15	18,29	13,75	-19,59
Sharpe ratio	0,35	0,22	0,33		
Tracking error (%)	3,90	3,78	3,88		

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

Globale Aktier Select Columbia Threadneedle W

Andelsklasse under Globale Aktier Select KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	281.809	-185.196
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.177	-1.271
Klassens resultat	280.632	-186.467

¹ Investorenes formue**² Femårsoversigt****Noter****¹ Investorenes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.897.663	4.058.338	2.327.646	3.400.874
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-165.167		-153.625
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.460		223
Emissioner i året	343.618	494.335	876.903	1.198.336
Indløsninger i året	-1.258.123	-1.751.768	-306.886	-414.126
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.640		338
Overført fra resultatopgørelsen		280.632		26.318
Formue ultimo	1.983.158	2.920.470	2.897.663	4.058.338

² Femårsoversigt*

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	280.632	-186.467	334.305	120.767	-309.975
Investorenes formue (t.kr.)	2.920.470	3.842.140	2.734.421	1.009.619	976.207
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.983.158	2.894.794	1.984.831	943.956	1.016.514
Indre værdi	147,26	132,73	137,77	106,96	96,03
Omkostninger (%)	0,64	0,63	0,64	0,64	0,64
Halvårets afkast (%)	9,53	-4,96	18,53	14,03	-19,40
Sharpe ratio	0,38	0,24	0,36		
Tracking error (%)	3,90	3,78	3,88		

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

Globale Aktier Select Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061410057

Fondskode: Klasse W DK0061410131

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Columbia Threadneedle

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	31.698	35.275
Kursgevinster og -tab	401.549	-244.640
Administrationsomkostninger	-36.178	-34.323
Resultat før skat	397.069	-243.688
Skat	-3.397	-2.542
Halvårets nettoresultat	393.672	-246.230
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	30.445	105.707
¹ Kapitalandele	1.515.396	5.111.285
Andre aktiver	34.743	11.741
Aktiver i alt	1.580.584	5.228.733
Passiver		
² Investorernes formue	1.552.344	5.207.999
Anden gæld	28.240	20.734
Passiver i alt	1.580.584	5.228.733

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6%	98,1%			
	Andre aktiver og passiver	2,4%	1,9%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på lande						
	USA	62%	65%			
	Irland	5%	4%			
	Frankrig	5%	0%			
	Storbritannien	4%	5%			
	Holland	4%	0%			
	Andre lande	21%	26%			
Formue fordelt på sektorer						
	Information Technology	33%	36%			
	Industrials	18%	12%			
	Health Care	14%	10%			
	Financials	12%	13%			
	Materials	6%	0%			
	Andre sektorer	17%	27%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	5.207.999	4.221.926			
	Emissioner i året	617.484	1.901.002			
	Indløsninger i året	-4.671.125	-918.169			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.314	791			
	Overført fra resultatopgørelsen	393.672	2.449			
	Formue ultimo	1.552.344	5.207.999			
3	Femårsoversigt	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	393.672	-246.230	445.494	215.758	-428.993
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.552.344	4.689.236	3.335.385	1.727.462	1.646.679
	Active share (%)	73,19	73,10	72,84	79,44	81,06

Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Select Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	276.810	-119.495
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.408	-6.471
Klassens resultat	269.402	-125.966

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.092.774	3.196.565	1.675.240	2.562.152
Emissioner i året	98.776	154.479	623.126	908.121
Indløsninger i året	-1.879.416	-3.100.656	-205.592	-307.382
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.832		-12
Overført fra resultatopgørelsen		269.402		33.686
Formue ultimo	312.134	522.622	2.092.774	3.196.565

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	269.402	-125.966	285.596	105.494	-192.671
Investorerne formue (t.kr.)	522.622	3.054.335	2.096.998	864.957	832.496
Cirkulerende andele (t.kr.)	312.134	2.104.407	1.451.024	765.193	830.285
Indre værdi	167,44	145,14	144,52	113,04	100,27
Omkostninger (%)	0,84	0,84	0,84	0,88	0,88
Halvårets afkast (%)	9,62	-5,10	18,16	13,77	-19,46
Sharpe ratio	0,35	0,22	0,33		
Tracking error (%)	3,90	3,76	3,87		

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

Globale Aktier Select Columbia Threadneedle Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Select Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	124.897	-119.547
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-626	-716
Klassens resultat	124.271	-120.263

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.286.992	2.011.434	1.065.105	1.659.774
Emissioner i året	277.055	463.005	631.733	992.881
Indløsninger i året	-964.284	-1.570.468	-409.846	-610.787
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.480		803
Overført fra resultatopgørelsen		124.271		-31.237
Formue ultimo	599.763	1.029.722	1.286.992	2.011.434

2 Femårsoversigt*

	30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	124.271	-120.263	159.897	110.264	-236.322
Investorerne formue (t.kr.)	1.029.722	1.634.902	1.238.387	862.505	814.183
Cirkulerende andele (t.kr.)	599.763	1.103.344	842.744	753.525	805.399
Indre værdi	171,69	148,18	146,95	114,46	101,09
Omkostninger (%)	0,64	0,64	0,64	0,64	0,63
Halvårets afkast (%)	9,85	-4,91	18,40	14,04	-19,26
Sharpe ratio	0,38	0,25	0,36		
Tracking error (%)	3,90	3,76	3,87		

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

Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271426

Fondskode: Klasse W DK0061271509

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 40% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	84.227	102.094
Kursgevinster og -tab	1.107.232	-135.042
Administrationsomkostninger	-52.753	-47.674
Resultat før skat	1.138.706	-80.622
Skat	-11.306	-10.634
Halvårets nettoresultat	1.127.400	-91.256
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	35.559	95.109
¹ Kapitalandele	12.064.074	6.832.289
Andre aktiver	47.919	93.118
Aktiver i alt	12.147.552	7.020.516
Passiver		
² Investorernes formue	12.083.719	6.859.820
Anden gæld	63.833	160.696
Passiver i alt	12.147.552	7.020.516
³ Femårsoversigt		

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,6%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,4%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på lande					
USA	63%	63%			
Storbritannien	6%	5%			
Japan	4%	4%			
Taiwan	4%	0%			
Sydkorea	4%	0%			
Andre lande	19%	28%			
Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	32%	28%			
Financials	15%	19%			
Industrials	12%	12%			
Consumer Discretionary	10%	11%			
Communication Services	9%	10%			
Andre sektorer	23%	21%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	6.859.820	8.292.159			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-622.167	-1.142.054			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	6.553	12.006			
Emissioner i året	5.304.091	1.060.029			
Indløsninger i året	-597.726	-2.116.474			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	5.748	639			
Overført fra resultatopgørelsen	1.127.400	753.515			
Formue ultimo	12.083.719	6.859.820			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.127.400	-91.256	875.308	615.150	-909.110
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	12.083.719	6.803.241	7.566.013	6.428.214	6.674.292
Active share (%)	64,80	69,15	64,47	72,38	67,81

Globale Aktier A

Andelsklasse under Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	277.760	-4.632
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.280	-3.565
Klassens resultat	273.480	-8.197

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.225.884	1.717.689	1.242.262	1.798.456
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-152.010		-242.241
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-485		1.329
Emissioner i året	2.326.766	3.367.207	106.714	141.715
Indløsninger i året	-79.781	-111.724	-123.092	-159.519
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		3.537		-1.316
Overført fra resultatopgørelsen		273.480		179.265

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	273.480	-8.197	225.005	149.075	-227.427
Investorernes formue (t.kr.)	5.097.694	1.517.456	1.712.890	1.591.296	1.555.336
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.472.869	1.216.079	1.278.210	1.370.801	1.420.675
Indre værdi	146,79	124,78	134,01	116,09	109,48
Omkostninger (%)	0,83	0,82	0,83	0,83	0,82
Halvårets afkast (%)	14,57	-0,79	14,41	9,99	-12,53
Sharpe ratio	0,73	0,76	0,86	0,79	
Tracking error (%)	2,23	2,25	2,28	2,21	

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

Globale Aktier W

Andelsklasse under Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	855.097	-81.937
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.178	-1.123
Klassens resultat	853.919	-83.060

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	3.644.628	5.142.131	4.454.518	6.493.703
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-470.157		-899.813
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		7.039		10.677
Emissioner i året	1.430.799	1.936.884	709.743	918.314
Indløsninger i året	-343.855	-486.002	-1.519.633	-1.956.955
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.211		1.955
Overført fra resultatopgørelsen		853.919		574.250
Formue ultimo	4.731.572	6.986.025	3.644.628	5.142.131

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	853.919	-83.060	650.303	466.075	-681.683
Investorernes formue (t.kr.)	6.986.025	5.285.785	5.853.123	4.836.918	5.118.956
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.731.572	4.216.082	4.346.959	4.148.800	4.661.125
Indre værdi	147,65	125,37	134,65	116,59	109,82
Omkostninger (%)	0,62	0,62	0,62	0,57	0,57
Halvårets afkast (%)	14,80	-0,58	14,69	10,28	-12,31
Sharpe ratio	0,77	0,80	0,91	0,83	
Tracking error (%)	2,23	2,25	2,28	2,21	

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

Globale Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2020

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061271699

Fondskode: Klasse W DK0061271772

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 40% 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 2%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	58.778	56.982
Kursgevinster og -tab	797.767	-22.055
Administrationsomkostninger	-37.866	-28.370
Resultat før skat	818.679	6.557
Skat	-7.562	-5.495
Halvårets nettoresultat	811.117	1.062
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	19.222	92.763
¹ Kapitalandele	6.703.466	4.223.044
Andre aktiver	32.854	112.302
Aktiver i alt	6.755.542	4.428.109
Passiver		
² Investorernes formue	6.720.184	4.242.658
Anden gæld	35.358	185.451
Passiver i alt	6.755.542	4.428.109

³ Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8%	99,5%			
Andre aktiver og passiver	0,2%	0,5%			
 <i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
 Formue fordelt på lande					
USA	63%	63%			
Storbritannien	6%	5%			
Japan	4%	4%			
Taiwan	4%	0%			
Sydkorea	4%	0%			
Andre lande	19%	28%			
 Formue fordelt på sektorer					
Information Technology	32%	28%			
Financials	15%	19%			
Industrials	12%	12%			
Consumer Discretionary	10%	11%			
Communication Services	9%	10%			
Andre sektorer	23%	21%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	4.242.658	4.514.238			
Emissioner i året	1.922.291	332.021			
Indløsninger i året	-257.932	-1.100.976			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.050	428			
Overført fra resultatopgørelsen	811.117	496.947			
Formue ultimo	6.720.184	4.242.658			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	811.117	1.062	574.452	408.596	-586.210
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	6.720.184	3.963.527	4.402.524	4.290.712	4.342.797
Active share (%)	65,01	69,11	64,43	72,40	67,88

Globale Aktier Akk. A

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	288.143	-7.658
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.482	-3.711
Klassens resultat	283.661	-11.369

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	956.398	1.875.813	976.764	1.718.882
Emissioner i året	98.491	207.173	74.366	134.119
Indløsninger i året	-42.367	-87.515	-94.732	-170.500
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		99		-180
Overført fra resultatopgørelsen		283.661		193.492
Formue ultimo	1.012.522	2.279.231	956.398	1.875.813

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	283.661	-11.369	208.924	138.165	-205.797
Investorerne formue (t.kr.)	2.279.231	1.672.255	1.640.170	1.491.006	1.405.822
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.012.522	957.958	1.005.861	1.093.436	1.134.115
Indre værdi	225,10	174,56	0,83	136,36	123,96
Omkostninger (%)	0,83	0,82	14,40	0,83	0,82
Halvårets afkast (%)	14,77	-0,80	0,88	10,11	-12,61
Sharpe ratio	0,74	0,77	2,30	0,80	
Tracking error (%)	2,25	2,26	2,17	2,17	

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

Globale Aktier Akk. W

Andelsklasse under Globale Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	527.959	12.785
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-503	-355
Klassens resultat	527.456	12.430

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.174.937	2.366.846	1.553.100	2.795.356
Emissioner i året	820.743	1.715.118	112.433	197.902
Indløsninger i året	-79.093	-170.417	-490.596	-930.476
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.949		609
Overført fra resultatopgørelsen		527.456		303.455
Formue ultimo	1.916.587	4.440.952	1.174.937	2.366.846

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	527.456	12.430	365.528	270.432	-380.413
Investorerne formue (t.kr.)	4.440.952	2.291.272	2.762.354	2.799.706	2.936.975
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.916.587	1.280.659	1.659.722	2.020.994	2.344.460
Indre værdi	231,71	178,91	166,43	138,53	125,27
Omkostninger (%)	0,62	0,61	0,62	0,57	0,57
Halvårets afkast (%)	15,02	-0,60	14,65	10,40	-12,39
Sharpe ratio	0,77	0,81	0,92	0,84	
Tracking error (%)	2,25	2,26	2,30	2,17	

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

Globale Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 30% Nordea DK Bond CM 5Y Gov, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 10% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061295870

Fondskode: Klasse W DK0061296092

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Nettoeksponering til valutaer udover danske kroner og euro er maksimalt 5% af afdelingens formue pr. valuta.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt 30% Nordea DK Bond CM 5Y Gov, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 10% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	18.250	14.326
Kursgevinster og -tab	9.636	1.428
Administrationsomkostninger	-3.322	-2.676
Resultat før skat	24.564	13.078
Skat	-11	-34
Halvårets nettoresultat	24.553	13.044
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	27.417	10.077
1 Obligationer	1.368.675	502.308
1 Kapitalandele	117.371	0
1 Afledte finansielle instrumenter	195	2.224
Andre aktiver	26.983	14.804
Aktiver i alt	1.540.641	529.413
Passiver		
2 Investorerne formue	1.517.527	527.258
1 Afledte finansielle instrumenter	3.086	0
Anden gæld	20.028	2.155
Passiver i alt	1.540.641	529.413

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2%	94,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	8,7%	0,7%
Øvrige finansielle instrumenter	-0,2%	0,4%
Andre aktiver og passiver	2,3%	4,3%

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

Formue fordelt på kreditværdighed

Investment grade AAA-BBB	66%	73%
Non-investment grade BB-CCC	20%	20%
Ingen rating	14%	4%
Andre inklusiv kontanter	1%	3%

Formue fordelt på varighed

Varighed < 2 år	14%	10%
Varighed 2-5 år	41%	49%
Varighed > 5 år	36%	38%
Andre inklusiv kontanter	9%	3%

2 Investorernes formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	527.258	1.168.956
Emissioner i året	1.202.731	18.102
Indløsninger i året	-237.305	-684.423
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	290	1.160
Overført fra resultatopgørelsen	24.553	23.463
Formue ultimo	1.517.527	527.258

3 Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	24.553	13.044	11.172	19.705	-272.272
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.517.527	595.992	1.355.148	1.549.615	1.957.794

Globale Obligationer A

Andelsklasse under Globale Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.190	6.204
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-290	-303
Klassens resultat	4.900	5.901

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	346.217	338.597	366.085	345.571
Emissioner i året	107.429	105.784	15.056	14.582
Indløsninger i året	-119.628	-117.725	-34.924	-33.709
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		167		52
Overført fra resultatopgørelsen		4.900		12.101
Formue ultimo	334.018	331.723	346.217	338.597

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.900	5.901	4.067	5.111	-72.345
Investorerne formue (t.kr.)	331.723	342.623	453.630	484.335	524.903
Cirkulerende andele (t.kr.)	334.018	355.682	496.112	561.216	604.684
Indre værdi	99,31	96,33	91,44	86,30	86,81
Omkostninger (%)	0,39	0,39	0,39	0,40	0,38
Halvårets afkast (%)	1,56	1,77	0,88	0,97	-12,08
Sharpe ratio	-0,41	-0,56	-0,81		
Tracking error (%)	0,65	0,61	0,66		

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

Globale Obligationer W

Andelsklasse under Globale Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.813	7.248
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-159	-105
Klassens resultat	19.654	7.143

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	194.146	188.661	875.258	823.385
Emissioner i året	1.123.342	1.096.946	3.682	3.520
Indløsninger i året	-121.861	-119.579	-684.794	-650.713
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		122		1.107
Overført fra resultatopgørelsen		19.654		11.362
Formue ultimo	1.195.627	1.185.804	194.146	188.661

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	19.654	7.143	7.105	14.595	-199.927
Investorerne formue (t.kr.)	1.185.804	253.370	901.518	1.065.280	1.432.892
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.195.627	264.160	991.665	1.242.295	1.663.347
Indre værdi	99,18	95,92	90,91	85,75	86,15
Omkostninger (%)	0,32	0,32	0,32	0,31	0,33
Halvårets afkast (%)	1,62	1,84	0,94	1,07	-12,04
Sharpe ratio	-0,39	-0,53	-0,79		
Tracking error (%)	0,65	0,61	0,65		

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

Globale Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2020

Risikoklasse: 2

Benchmark: 30% Nordea DK Bond CM 5Y Gov, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 10% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Fondskode: Klasse A DK0061296175

Fondskode: Klasse W DK0061296258

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er begrænsninger på andele i visse lande.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Nettoeksponering til valutaer udover danske kroner og euro er maksimalt 5% af afdelingens formue pr. valuta.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks sammensat af forskellige obligations-aktivklasser. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt 30% Nordea DK Bond CM 5Y Gov, 50% Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK, 5% JP Morgan GBI-EM Global Diversified, 10% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK og 5% ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK. Revægtes dagligt.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 10% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	9.420	6.278
Kursgevinster og -tab	8.572	1.259
Administrationsomkostninger	-2.236	-1.170
Resultat før skat	15.756	6.367
Skat	-8	-21
Halvårets nettoresultat	15.748	6.346

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	20.028	3.536
1 Obligationer	902.031	111.211
1 Kapitalandele	78.063	0
1 Afledte finansielle instrumenter	160	486
Andre aktiver	17.318	3.139
Aktiver i alt	1.017.600	118.372
Passiver		
2 Investorernes formue	1.001.133	118.011
1 Afledte finansielle instrumenter	1.917	0
Anden gæld	14.550	361
Passiver i alt	1.017.600	118.372

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	89,0%	93,1%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	8,9%	1,1%			
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,2%	0,4%			
	Andre aktiver og passiver	2,3%	5,4%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	66%	73%			
	Non-investment grade BB-CCC	19%	18%			
	Ingen rating	14%	4%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	4%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	14%	4%			
	Varighed 2-5 år	42%	56%			
	Varighed > 5 år	35%	36%			
	Andre inklusiv kontanter	9%	4%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	118.011	860.367			
	Emissioner i året	919.972	8.212			
	Indløsninger i året	-52.655	-760.203			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	57	1.347			
	Overført fra resultatopgørelsen	15.748	8.288			
	Formue ultimo	1.001.133	118.011			
3	Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	15.748	6.346	7.189	9.294	-139.183
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.001.133	130.270	937.848	716.995	1.151.091

Globale Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Globale Obligationer Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.199	2.240
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-111	-127
Klassens resultat	1.088	2.113

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	79.695	78.501	96.171	90.985
Emissioner i året	38.932	38.554	5.641	5.481
Indløsninger i året	-32.612	-32.239	-22.117	-21.554
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		34		32
Overført fra resultatopgørelsen		1.088		3.557
Formue ultimo	86.015	85.938	79.695	78.501

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.088	2.113	710	755	-10.882
Investorerne formue (t.kr.)	85.938	87.773	86.172	86.036	77.292
Cirkulerende andele (t.kr.)	86.015	90.583	94.298	99.744	88.915
Indre værdi	99,91	96,90	91,38	86,26	86,93
Omkostninger (%)	0,49	0,44	0,44	0,39	0,38
Halvårets afkast (%)	1,43	2,42	0,85	0,90	-12,19
Sharpe ratio	-0,41	-0,54	-0,83		
Tracking error (%)	0,73	0,74	0,68		

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

Globale Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Globale Obligationer Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.988	4.304
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-327	-71
Klassens resultat	14.661	4.233

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	39.957	39.510	807.549	769.382
Emissioner i året	892.470	881.418	2.793	2.731
Indløsninger i året	-20.568	-20.416	-770.385	-738.648
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		22		1.315
Overført fra resultatopgørelsen		14.661		4.730
Formue ultimo	911.859	915.195	39.957	39.510

2 Femårsoversigt*

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	30-06-2023	30-06-2022
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	14.661	4.233	6.479	8.537	-128.301
Investorerne formue (t.kr.)	915.195	42.497	851.676	630.957	1.073.799
Cirkulerende andele (t.kr.)	911.859	44.477	926.347	728.424	1.232.549
Indre værdi	100,37	95,55	91,94	86,62	87,12
Omkostninger (%)	0,42	0,33	0,33	0,30	0,33
Halvårets afkast (%)	1,50	2,59	0,96	0,99	-12,14
Sharpe ratio	-0,39	-0,50	-0,80		
Tracking error (%)	0,82	0,77	0,69		

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

Højt Udbytte Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 3

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene placeres globalt i aktier udstedt af selskaber på de udviklede markeder, hvor selskaberne i gennemsnit forventes at udbetale et relativt højt udbytte.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 1%.

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026	01-01 - 30-06-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	70.354	119.018
Kursgevinster og -tab	179.159	-319.202
Administrationsomkostninger	-31.826	-47.945
Resultat før skat	217.687	-248.129
Skat	-7.780	-13.696
Halvårets nettoresultat	209.907	-261.825

Balance	30-06-2026	31-12-2025
	(t.kr.)	(t.kr.)

Aktiver

1 Likvide midler	14.360	8.983
1 Kapitalandele	4.057.375	5.396.768
Andre aktiver	32.973	18.925
Aktiver i alt	4.104.708	5.424.676

Passiver

2 Investorerne formue	4.072.428	5.398.307
Anden gæld	32.280	26.369
Passiver i alt	4.104.708	5.424.676

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	100,0%			
Andre aktiver og passiver	0,4%	0,0%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på lande					
USA	62%	57%			
Storbritannien	12%	12%			
Frankrig	6%	8%			
Holland	6%	7%			
Schweiz	4%	5%			
Andre lande	10%	10%			
Formue fordelt på sektorer					
Health Care	24%	22%			
Financials	19%	19%			
Industrials	14%	14%			
Consumer Staples	12%	14%			
Information Technology	9%	9%			
Andre sektorer	22%	23%			
2 Investoreernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	5.398.307	6.792.853			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-4.454.810	-525.602			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	4.083.026	-2.349			
Emissioner i året	254.726	814.687			
Indløsninger i året	-1.419.911	-1.658.310			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.183	351			
Overført fra resultatopgørelsen	209.907	-23.323			
Formue ultimo	4.072.428	5.398.307			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	209.907	-261.825	371.594	272.980	-211.905
Investoreernes formue ultimo (t.kr.)	4.072.428	6.372.678	6.747.253	6.138.470	5.487.125
Active share (%)	75,77	75,04	74,48	71,85	69,85

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	109.025	-105.967
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.797	-6.188
Klassens resultat	104.228	-112.155

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.672.336	2.409.545	1.847.463	2.873.887
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-163.889		-216.154
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.245		-1.235
Emissioner i året	52.894	72.629	207.927	307.642
Indløsninger i året	-225.279	-310.069	-383.054	-540.649
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		213		-175
Overført fra resultatopgørelsen		104.228		-13.771
Formue ultimo	1.499.951	2.115.902	1.672.336	2.409.545

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	104.228	-112.155	155.251	111.074	-94.581
Investorernes formue (t.kr.)	2.115.902	2.625.127	2.679.226	2.534.489	2.440.552
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.499.951	1.895.103	1.804.104	1.766.921	1.613.146
Indre værdi	141,06	138,52	148,51	143,44	151,29
Omkostninger (%)	0,82	0,82	0,83	0,83	0,82
Halvårets afkast (%)	4,97	-3,99	6,07	4,41	-3,34
Sharpe ratio	0,40	0,64	0,52	0,58	0,65
Tracking error (%)	3,94	3,37	3,44	3,24	3,15

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	106.115	-148.889
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-436	-781
Klassens resultat	105.679	-149.670

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.038.171	2.988.762	2.475.591	3.918.966
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-211.969		-309.449
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		829		-1.113
Emissioner i året	131.917	182.097	337.746	507.045
Indløsninger i året	-805.830	-1.109.842	-775.166	-1.117.661
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		970		525
Overført fra resultatopgørelsen		105.679		-9.551
Formue ultimo	1.364.258	1.956.526	2.038.171	2.988.762

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	105.679	-149.670	216.344	161.906	-117.324
Investorerne formue (t.kr.)	1.956.526	3.747.551	4.068.027	3.603.981	3.046.574
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.364.258	2.663.496	2.697.092	2.474.075	1.986.923
Indre værdi	143,41	140,70	150,83	145,67	153,33
Omkostninger (%)	0,63	0,63	0,63	0,58	0,57
Halvårets afkast (%)	5,18	-3,80	6,28	4,67	-3,10
Sharpe ratio	0,44	0,68	0,56	0,61	0,69
Tracking error (%)	3,94	3,37	3,44	3,23	3,15

Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: November 2019

Risikoklasse: 3

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0061151362

Fondskode: Klasse W DK0061151446

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene placeres globalt i aktier udstedt af selskaber på de udviklede markeder, hvor selskaberne i gennemsnit forventes at udbetale et relativt højt udbytte.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

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

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% 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 1%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	19.457	22.922
Kursgevinster og -tab	34.625	-65.547
Administrationsomkostninger	-8.851	-9.931
Resultat før skat	45.231	-52.556
Skat	-2.270	-2.611
Halvårets nettoresultat	42.961	-55.167
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	4.786	4.721
1 Kapitalandele	912.531	1.270.196
Andre aktiver	9.843	2.869
Aktiver i alt	927.160	1.277.786
Passiver		
2 Investorerne formue	915.645	1.273.049
Anden gæld	11.515	4.737
Passiver i alt	927.160	1.277.786

3 Femårsoversigt

Noter				30-06-2026	31-12-2025				
				(t.kr.)	(t.kr.)				
1	Finansielle Instrumenter								
	Børsnoterede finansielle instrumenter				99,7%	99,8%			
	Andre aktiver og passiver				0,3%	0,2%			
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.								
	Formue fordelt på lande								
	USA				62%	57%			
	Storbritannien				12%	12%			
	Frankrig				6%	8%			
	Holland				6%	7%			
	Schweiz				4%	5%			
	Andre lande				10%	11%			
	Formue fordelt på sektorer								
	Health Care				24%	22%			
	Financials				19%	19%			
	Industrials				14%	14%			
	Consumer Staples				12%	14%			
	Information Technology				9%	9%			
	Andre sektorer				22%	23%			
2	Investorernes formue				30-06-2026	31-12-2025			
					(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo				1.273.049	1.226.780			
	Emissioner i året				64.596	246.147			
	Indløsninger i året				-465.298	-197.302			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag				337	-41			
	Overført fra resultatopgørelsen				42.961	-2.535			
	Formue ultimo				915.645	1.273.049			
3	Femårsoversigt				30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)				42.961	-55.167	58.046	35.343	-13.952
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)				915.645	1.289.940	1.040.953	669.379	401.978
	Active share (%)				74,97	74,97	74,46	71,83	69,82

Højt Udbytte Aktier Akk. A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.520	-31.886
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.626	-1.825
Klassens resultat	32.894	-33.711

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	494.011	714.689	485.213	702.638
Emissioner i året	21.220	31.236	106.109	154.146
Indløsninger i året	-68.210	-99.696	-97.311	-138.052
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		66		25
Overført fra resultatopgørelsen		32.894		-4.068
Formue ultimo	447.021	679.189	494.011	714.689

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	32.894	-33.711	35.794	23.121	-11.436
Investorerne formue (t.kr.)	679.189	760.766	651.583	555.695	331.447
Cirkulerende andele (t.kr.)	447.021	547.226	471.215	438.279	274.006
Indre værdi	151,94	139,02	138,28	126,79	120,96
Omkostninger (%)	0,85	0,85	0,85	0,86	0,86
Halvårets afkast (%)	5,02	-4,00	6,02	4,68	-3,34
Sharpe ratio	0,40	0,64	0,84	0,93	
Tracking error (%)	3,96	3,38	3,50	3,49	

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

Højt Udbytte Aktier Akk. W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.209	-21.297
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-142	-160
Klassens resultat	10.067	-21.457

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	374.616	558.360	352.818	524.143
Emissioner i året	22.063	33.360	62.699	92.001
Indløsninger i året	-245.960	-365.603	-40.901	-59.249
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		272		-69
Overført fra resultatopgørelsen		10.067		1.534
Formue ultimo	150.719	236.456	374.616	558.360

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	10.067	-21.457	22.252	12.223	-2.516
Investorernes formue (t.kr.)	236.456	529.174	389.370	113.684	70.531
Cirkulerende andele (t.kr.)	150.719	370.261	275.060	88.036	57.530
Indre værdi	156,89	142,92	141,56	129,13	122,60
Omkostninger (%)	0,64	0,64	0,64	0,61	0,64
Halvårets afkast (%)	5,26	-3,80	6,24	4,96	-3,13
Sharpe ratio	0,44	0,68	0,89	0,97	
Tracking error (%)	3,96	3,39	3,51	3,50	

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

Korte Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	35.120	35.304
Kursgevinster og -tab	2.465	15.876
Administrationsomkostninger	-3.290	-3.259
Halvårets nettoresultat	34.295	47.921
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	5.165	6.177
¹ Obligationer	3.472.338	3.238.419
Andre aktiver	74.202	143.965
Aktiver i alt	3.551.705	3.388.561
Passiver		
² Investorernes formue	3.545.908	3.387.071
Anden gæld	5.797	1.490
Passiver i alt	3.551.705	3.388.561

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	95,6%			
	Andre aktiver og passiver	2,1%	4,4%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	90%	90%			
	Ingen rating	9%	7%			
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	45%	25%			
	Varighed 2-5 år	42%	60%			
	Varighed > 5 år	12%	12%			
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	3.387.071	2.914.503			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-88.453	-52.966			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-734	-157			
	Emissioner i året	551.871	830.201			
	Indløsninger i året	-338.358	-385.694			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	216	331			
	Overført fra resultatopgørelsen	34.295	80.853			
	Formue ultimo	3.545.908	3.387.071			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	34.295	47.921	29.867	23.604	-47.938
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.545.908	3.105.919	2.431.730	2.459.414	1.280.799

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.289	28.204
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-679	-841
Klassens resultat	18.610	27.363

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.140.046	1.966.190	1.803.088	1.643.809
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-51.361		-30.652
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-811		-500
Emissioner i året	211.338	191.165	538.964	490.445
Indløsninger i året	-228.225	-205.264	-202.006	-183.924
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		86		200
Overført fra resultatopgørelsen		18.610		46.812
Formue ultimo	2.123.159	1.918.615	2.140.046	1.966.190

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	18.610	27.363	15.710	11.952	-38.685
Investorerne formue (t.kr.)	1.918.615	1.793.196	1.309.616	1.054.467	1.034.282
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.123.159	1.972.012	1.480.722	1.241.137	1.206.954
Indre værdi	90,37	90,93	88,44	84,96	85,69
Omkostninger (%)	0,10	0,11	0,10	0,09	0,12
Halvårets afkast (%)	0,98	1,63	1,25	1,20	-3,51
Sharpe ratio	-0,30	-0,34	-0,59	-0,63	-0,28
Tracking error (%)	0,73	0,67	0,71	0,68	0,56

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.059	21.062
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-375	-505
Klassens resultat	15.684	20.557

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.546.501	1.420.881	1.395.611	1.270.694
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-37.092		-22.314
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		77		343
Emissioner i året	401.183	360.706	372.317	339.756
Indløsninger i året	-147.327	-133.094	-221.427	-201.771
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		131		131
Overført fra resultatopgørelsen		15.684		34.042
Formue ultimo	1.800.357	1.627.293	1.546.501	1.420.881

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	15.684	20.557	14.157	11.652	-9.253
Investorerne formue (t.kr.)	1.627.293	1.312.723	1.122.114	1.404.947	246.518
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.800.357	1.443.717	1.269.689	1.651.036	287.130
Indre værdi	90,39	90,93	88,38	85,09	85,86
Omkostninger (%)	0,09	0,10	0,11	0,09	0,11
Halvårets afkast (%)	0,99	1,64	1,24	1,19	-3,50
Sharpe ratio	-0,29	-0,35	-0,60	-0,62	-0,25
Tracking error (%)	0,73	0,67	0,71	0,68	0,56

Korte Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0060130318

Fondskode: Klasse W DK0060823276

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	8.945	7.034
Kursgevinster og -tab	1.548	3.339
Administrationsomkostninger	-1.098	-761
Halvårets nettoresultat	9.395	9.612
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	5.438	8.763
¹ Obligationer	1.054.772	686.769
Andre aktiver	20.437	30.879
Aktiver i alt	1.080.647	726.411
Passiver		
² Investorernes formue	1.078.591	726.003
Anden gæld	2.056	408
Passiver i alt	1.080.647	726.411

³ Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8%	94,6%			
Andre aktiver og passiver	2,2%	5,4%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på kreditværdighed					
Investment grade AAA-BBB	90%	89%			
Ingen rating	9%	6%			
Andre inklusiv kontanter	2%	5%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	48%	23%			
Varighed 2-5 år	39%	62%			
Varighed > 5 år	12%	10%			
Andre inklusiv kontanter	2%	5%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	726.003	545.076			
Emissioner i året	522.061	277.130			
Indløsninger i året	-179.074	-112.874			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	206	120			
Overført fra resultatopgørelsen	9.395	16.551			
Formue ultimo	1.078.591	726.003			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	9.395	9.612	5.399	5.052	-11.641
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.078.591	663.283	459.269	448.420	354.634

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.632	8.435
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-327	-301
Klassens resultat	6.305	8.134

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	490.382	642.300	358.303	457.131
Emissioner i året	113.328	148.806	177.247	229.721
Indløsninger i året	-87.826	-115.367	-45.168	-58.864
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		61		109
Overført fra resultatopgørelsen		6.305		14.203
Formue ultimo	515.884	682.105	490.382	642.300

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.305	8.134	4.260	3.404	-8.682
Investorerne formue (t.kr.)	682.105	575.276	365.004	304.434	267.945
Cirkulerende andele (t.kr.)	515.884	443.689	294.948	257.375	224.304
Indre værdi	132,22	129,66	123,75	118,28	119,46
Omkostninger (%)	0,12	0,13	0,13	0,15	0,14
Halvårets afkast (%)	0,95	1,63	1,20	1,12	-3,54
Sharpe ratio	-0,32	-0,35	-0,59	-0,64	-0,38
Tracking error (%)	0,80	0,74	0,79	0,77	0,58

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.221	1.524
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-131	-45
Klassens resultat	3.090	1.479

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	63.721	83.703	68.718	87.945
Emissioner i året	283.651	373.255	36.468	47.409
Indløsninger i året	-48.374	-63.707	-41.465	-54.010
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		145		10
Overført fra resultatopgørelsen		3.090		2.349
Formue ultimo	298.998	396.486	63.721	83.703

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.090	1.479	1.138	1.648	-2.959
Investorerne formue (t.kr.)	396.486	88.006	94.265	143.985	86.689
Cirkulerende andele (t.kr.)	298.998	67.659	75.913	121.400	72.390
Indre værdi	132,60	130,07	124,18	118,60	119,75
Omkostninger (%)	0,12	0,12	0,12	0,13	0,11
Halvårets afkast (%)	0,95	1,64	1,22	1,14	-3,51
Sharpe ratio	-0,31	-0,35	-0,58	-0,62	-0,33
Tracking error (%)	0,80	0,75	0,79	0,77	0,58

Korte HY Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 2018

Risikoklasse: 2

Benchmark: ICE BofA 1–3 Year BB–B Global High Yield

Excluding Perpetual Custom Index afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0061066255

Fondskode: Klasse W DK0061066339

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Investeringsstrategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet gennemsnitlig løbetid på mellem 0 og 3 år.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Afdelingen kan maksimalt placere 20% af formuen i værdipapirer, der har en rating på BBB- eller derover. Såfremt værdipapiret har en rating, kan maksimalt 10% af afdelingens formue være placeret i værdipapirer, der har en rating på CCC eller derunder. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for korte globale high yield obligationer. Dette er aktuelt ICE BofA 1–3 Year BB–B Global High Yield Excluding Perpetual Custom Index afdækket til DKK.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 5 % af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	62.951	71.514
Kursgevinster og -tab	-26.564	12.107
Administrationsomkostninger	-9.288	-12.447
Resultat før skat	27.099	71.174
Skat	-141	0
Halvårets nettoresultat	26.958	71.174
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	71.766	157.045
1 Obligationer	2.097.395	2.263.200
1 Afledte finansielle instrumenter	2.272	22.355
Andre aktiver	30.784	30.334
Aktiver i alt	2.202.217	2.472.934
Passiver		
2 Investorenes formue	2.154.739	2.464.256
1 Afledte finansielle instrumenter	32.527	3.213
Anden gæld	14.951	5.465
Passiver i alt	2.202.217	2.472.934

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,6%	72,8%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	13,8%	19,0%			
Øvrige finansielle instrumenter	-1,4%	0,8%			
Andre aktiver og passiver	4,1%	7,4%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>					
Formue fordelt på kreditværdighed					
Investment grade AAA-BBB	10%	89%			
Non-investment grade BB-CCC	77%	0%			
Ingen rating	12%	7%			
Andre inklusiv kontanter	1%	4%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	72%	20%			
Varighed 2-5 år	27%	44%			
Varighed > 5 år	0%	31%			
Andre inklusiv kontanter	1%	4%			
2 Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	2.464.256	3.511.341			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-259.053	0			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.695	0			
Emissioner i året	330.389	321.889			
Indløsninger i året	-410.018	-1.481.968			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	512	4.630			
Overført fra resultatopgørelsen	26.958	108.364			
Formue ultimo	2.154.739	2.464.256			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	26.958	71.174	62.978	147.952	-858.987
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	2.154.739	2.868.948	3.460.701	5.442.130	8.330.853

Korte HY Obligationer A

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.670	30.651
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-699	-814
Klassens resultat	12.971	29.837

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.107.878	1.192.039	1.194.174	1.236.871
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-125.190		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.139		0
Emissioner i året	138.468	135.954	146.525	153.984
Indløsninger i året	-163.911	-162.722	-232.821	-246.502
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		233		563
Overført fra resultatopgørelsen		12.971		47.123
Formue ultimo	1.082.435	1.055.424	1.107.878	1.192.039

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	12.971	29.837	20.765	44.234	-161.461
Investorerne formue (t.kr.)	1.055.424	1.295.656	1.309.667	1.577.711	1.790.561
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.082.435	1.222.426	1.290.918	1.631.029	1.964.313
Indre værdi	97,50	105,99	101,45	96,73	91,15
Omkostninger (%)	0,44	0,44	0,44	0,41	0,40
Halvårets afkast (%)	1,24	2,42	1,58	2,72	-8,18
Sharpe ratio	0,01	0,19	-0,01	-0,06	-0,29
Tracking error (%)	3,74	3,83	5,29	5,83	5,87

Korte HY Obligationer W

Andelsklasse under Korte HY Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.218	41.688
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-231	-351
Klassens resultat	13.987	41.337

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.174.240	1.272.218	2.182.936	2.274.470
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-133.863		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-444		0
Emissioner i året	196.304	194.435	158.651	167.905
Indløsninger i året	-251.132	-247.296	-1.167.347	-1.235.466
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		278		4.069
Overført fra resultatopgørelsen		13.987		61.240
Formue ultimo	1.119.412	1.099.315	1.174.240	1.272.218

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	13.987	41.337	42.214	103.719	-697.525
Investorerne formue (t.kr.)	1.099.315	1.573.292	2.151.034	3.864.419	6.540.292
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.119.412	1.473.693	2.108.702	3.976.768	7.150.707
Indre værdi	98,20	106,76	102,01	97,17	91,46
Omkostninger (%)	0,39	0,39	0,39	0,36	0,36
Halvårets afkast (%)	1,28	2,46	1,63	2,77	-8,14
Sharpe ratio	0,04	0,21	0,01	-0,04	-0,27
Tracking error (%)	3,74	3,83	5,29	5,83	5,87

Lange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljeadministrator: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	114.264	117.953
Kursgevinster og -tab	40.819	-57.872
Administrationsomkostninger	-17.402	-18.308
Halvårets nettoresultat	137.681	41.773
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	133.428	3.219
1 Obligationer	9.846.782	9.735.391
Andre aktiver	111.554	187.820
Aktiver i alt	10.091.764	9.926.430
Passiver		
2 Investorerne formue	10.079.529	9.911.871
Anden gæld	12.235	14.559
Passiver i alt	10.091.764	9.926.430

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	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 kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	71%	73%			
	Ingen rating	28%	26%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	1%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	5%	3%			
	Varighed 2-5 år	29%	32%			
	Varighed > 5 år	65%	65%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	0%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	9.911.871	9.603.701			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-314.448	0			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.479	0			
	Emissioner i året	957.843	2.366.583			
	Indløsninger i året	-615.609	-2.174.225			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	712	3.238			
	Overført fra resultatopgørelsen	137.681	112.574			
	Formue ultimo	10.079.529	9.911.871			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	137.681	41.773	32.051	33.235	-278.313
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	10.079.529	10.509.529	9.217.226	6.221.911	2.305.161

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.878	6.937
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.104	-1.253
Klassens resultat	19.774	5.684

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.744.588	1.569.967	1.945.941	1.733.920
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-47.103		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		418		0
Emissioner i året	156.466	137.235	229.748	206.333
Indløsninger i året	-267.235	-234.763	-431.101	-386.743
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		33		76
Overført fra resultatopgørelsen		19.774		16.381
Formue ultimo	1.633.819	1.445.561	1.744.588	1.569.967

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	19.774	5.684	4.476	14.828	-181.247
Investorerne formue (t.kr.)	1.445.561	1.671.599	1.656.441	1.349.909	1.318.862
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.633.819	1.869.265	1.937.736	1.672.799	1.589.001
Indre værdi	88,48	89,43	85,48	80,70	83,00
Omkostninger (%)	0,22	0,22	0,22	0,21	0,26
Halvårets afkast (%)	1,34	0,36	0,26	1,16	-11,84
Sharpe ratio	-0,49	-0,56	-0,63	-0,55	-0,36
Tracking error (%)	1,66	1,69	1,73	1,67	1,35

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	119.564	37.800
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.657	-1.712
Klassens resultat	117.907	36.088

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	9.218.777	8.341.903	8.794.236	7.869.781
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-267.345		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.061		0
Emissioner i året	930.842	820.608	2.407.859	2.160.250
Indløsninger i året	-429.788	-380.846	-1.983.318	-1.787.483
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		681		3.161
Overført fra resultatopgørelsen		117.907		96.194
Formue ultimo	9.719.831	8.633.969	9.218.777	8.341.903

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	117.907	36.088	27.575	18.408	-97.066
Investorerne formue (t.kr.)	8.633.969	8.837.930	7.560.785	4.872.002	986.298
Cirkulerende andele (t.kr.)	9.719.831	9.835.299	8.812.230	6.021.855	1.186.390
Indre værdi	88,83	89,86	85,80	80,91	83,13
Omkostninger (%)	0,17	0,17	0,17	0,15	0,20
Halvårets afkast (%)	1,40	0,41	0,32	1,22	-11,79
Sharpe ratio	-0,47	-0,54	-0,61	-0,53	-0,32
Tracking error (%)	1,66	1,69	1,73	1,67	1,36

Lange Danske Obligationer Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016151016

Fondskode: Klasse W DK0061151289

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	30.121	33.042
Kursgevinster og -tab	9.529	-15.562
Administrationsomkostninger	-5.026	-5.795
Halvårets nettoresultat	34.624	11.685
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	9.790	1.874
¹ Obligationer	2.550.919	2.632.762
Andre aktiver	27.510	53.061
Aktiver i alt	2.588.219	2.687.697
Passiver		
² Investorernes formue	2.584.595	2.684.218
Anden gæld	3.624	3.479
Passiver i alt	2.588.219	2.687.697

³ Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7%	98,1%			
	Andre aktiver og passiver	1,3%	1,9%			
<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	71%	73%			
	Ingen rating	28%	26%			
	Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	3%	3%			
	Varighed 2-5 år	30%	31%			
	Varighed > 5 år	67%	65%			
	Andre inklusiv kontanter	0%	1%			
2	Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	2.684.218	2.817.623			
	Emissioner i året	186.683	451.586			
	Indløsninger i året	-321.229	-619.537			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	299	554			
	Overført fra resultatopgørelsen	34.624	33.992			
	Formue ultimo	2.584.595	2.684.218			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	34.624	11.685	10.200	7.892	-82.340
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	2.584.595	2.988.720	2.524.842	1.325.280	684.019

Lange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.104	1.893
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-463	-508
Klassens resultat	6.641	1.385

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	532.710	497.779	496.725	459.563
Emissioner i året	109.394	102.490	158.901	148.094
Indløsninger i året	-78.518	-73.465	-122.916	-114.420
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		66		102
Overført fra resultatopgørelsen		6.641		4.440
Formue ultimo	563.586	533.511	532.710	497.779

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.641	1.385	1.148	1.384	-22.993
Investorerne formue (t.kr.)	533.511	475.280	415.549	235.620	181.891
Cirkulerende andele (t.kr.)	563.586	511.978	468.159	280.971	210.273
Indre værdi	94,66	92,83	88,76	83,86	86,50
Omkostninger (%)	0,24	0,26	0,26	0,25	0,27
Halvårets afkast (%)	1,31	0,34	0,28	0,87	-11,39
Sharpe ratio	-0,49	-0,57	-0,74	-0,98	
Tracking error (%)	1,61	1,64	1,70	1,66	

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

Lange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.506	11.041
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-523	-741
Klassens resultat	27.983	10.300

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.318.401	2.186.439	2.529.155	2.358.060
Emissioner i året	88.983	84.192	324.965	303.492
Indløsninger i året	-261.935	-247.764	-535.719	-505.117
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		234		452
Overført fra resultatopgørelsen		27.983		29.552
Formue ultimo	2.145.449	2.051.084	2.318.401	2.186.439

2 Femårsoversigt*

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	27.983	10.300	9.052	6.508	-59.347
Investorernes formue (t.kr.)	2.051.084	2.513.440	2.109.294	1.089.660	502.128
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.145.449	2.684.569	2.359.523	1.292.107	578.291
Indre værdi	95,60	93,63	89,39	84,33	86,83
Omkostninger (%)	0,18	0,18	0,18	0,16	0,21
Halvårets afkast (%)	1,37	0,42	0,36	0,96	-11,34
Sharpe ratio	-0,46	-0,54	-0,71	-0,95	
Tracking error (%)	1,62	1,65	1,71	1,66	

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

Mellemlange Danske Obligationer KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og
50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtes
månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellemlang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	17.481	32.865
Kursgevinster og -tab	2.192	2.295
Administrationsomkostninger	-2.549	-4.109
Halvårets nettoresultat	17.124	31.051
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	2.362	7.577
1 Obligationer	1.480.792	1.475.298
Andre aktiver	25.634	72.342
Aktiver i alt	1.508.788	1.555.217
Passiver		
2 Investorerne formue	1.503.975	1.553.276
Anden gæld	4.813	1.941
Passiver i alt	1.508.788	1.555.217

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5%	95,0%			
Andre aktiver og passiver	1,5%	5,0%			
<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	90%	89%			
Ingen rating	9%	7%			
Andre inklusiv kontanter	1%	4%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	33%	20%			
Varighed 2-5 år	40%	44%			
Varighed > 5 år	26%	31%			
Andre inklusiv kontanter	1%	4%			
2 Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	1.553.276	2.753.118			
Emissioner i året	124.826	344.138			
Indløsninger i året	-191.331	-1.604.997			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	80	1.277			
Overført fra resultatopgørelsen	17.124	59.740			
Formue ultimo	1.503.975	1.553.276			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	17.124	31.051	28.439	41.558	-410.168
Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.503.975	2.544.530	3.045.151	3.292.447	5.292.149

Mellemlange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.453	7.711
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-396	-402
Klassens resultat	6.057	7.309

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	565.973	588.171	561.287	569.811
Emissioner i året	63.364	66.028	153.056	157.360
Indløsninger i året	-104.642	-108.929	-148.370	-152.760
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		59		67
Overført fra resultatopgørelsen		6.057		13.693
Formue ultimo	524.695	551.386	565.973	588.171

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.057	7.309	4.467	2.775	-25.940
Investorerne formue (t.kr.)	551.386	597.830	540.674	483.572	301.099
Cirkulerende andele (t.kr.)	524.695	581.561	552.251	521.775	318.328
Indre værdi	105,09	102,80	97,90	92,68	94,59
Omkostninger (%)	0,20	0,20	0,22	0,19	0,19
Halvårets afkast (%)	1,12	1,26	0,82	0,67	-7,85
Sharpe ratio	-0,40	-0,50	-0,70	-0,95	-0,62
Tracking error (%)	0,80	0,78	0,84	0,91	0,59

Mellemlange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.163	23.944
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-96	-202
Klassens resultat	11.067	23.742

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	918.549	965.104	2.128.745	2.183.307
Emissioner i året	55.750	58.798	180.283	186.778
Indløsninger i året	-78.237	-82.402	-1.390.479	-1.452.238
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		22		1.210
Overført fra resultatopgørelsen		11.067		46.047
Formue ultimo	896.062	952.589	918.549	965.104

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	11.067	23.742	23.972	38.783	-384.230
Investorerne formue (t.kr.)	952.589	1.946.700	2.504.477	2.808.874	4.991.050
Cirkulerende andele (t.kr.)	896.062	1.873.330	2.531.868	3.006.040	5.243.532
Indre værdi	106,31	103,92	98,92	93,44	95,18
Omkostninger (%)	0,14	0,14	0,14	0,13	0,16
Halvårets afkast (%)	1,18	1,32	0,90	0,73	-7,83
Sharpe ratio	-0,37	-0,46	-0,66	-0,92	-0,56
Tracking error (%)	0,82	0,79	0,86	0,93	0,59

Mellemlange Danske Obligationer

Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2023

Risikoklasse: 2

Benchmark: 50% Nordea DK Bond CM 2Y Gov. og 50% Nykredit Danish Mortgage Bond Index. Revægtet månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0062500849

Fondskode: Klasse W DK0062500922

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet mellemlang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

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

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

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	4.633	2.649
Kursgevinster og -tab	560	1.303
Administrationsomkostninger	-1.051	-587
Halvårets nettoresultat	4.142	3.365
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.368	2.648
1 Obligationer	424.378	399.167
Andre aktiver	7.916	13.791
Aktiver i alt	438.662	415.606
Passiver		
2 Investorerne formue	437.099	415.294
Anden gæld	1.563	312
Passiver i alt	438.662	415.606

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter				
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1%	96,1%		
	Andre aktiver og passiver	2,9%	3,9%		
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.					
Formue fordelt på kreditværdighed					
	Investment grade AAA-BBB	88%	90%		
	Ingen rating	10%	7%		
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%		
Formue fordelt på varighed					
	Varighed < 2 år	32%	26%		
	Varighed 2-5 år	35%	39%		
	Varighed > 5 år	30%	32%		
	Andre inklusiv kontanter	2%	3%		
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025		
		(t.kr.)	(t.kr.)		
	Formue primo	415.294	92.568		
	Emissioner i året	72.919	375.237		
	Indløsninger i året	-55.306	-58.051		
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	50	178		
	Overført fra resultatopgørelsen	4.142	5.362		
	Formue ultimo	437.099	415.294		
3	Femårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2023*
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.142	3.365	1.459	1.026
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	437.099	244.287	160.402	102.799
*) Regnskabsperioden omfatter 01.12. - 31.12.2023					

Mellemlange Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.890	2.473
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-130	-101
Klassens resultat	1.760	2.372

1 Investorernes formue
2 Femårsoversigt
Noter
1 Investorernes formue

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	159.063	172.140	39.617	41.936
Emissioner i året	44.974	48.818	150.983	160.021
Indløsninger i året	-28.043	-30.442	-31.537	-33.873
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		38		136
Overført fra resultatopgørelsen		1.760		3.920
Formue ultimo	175.994	192.314	159.063	172.140

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.760	2.372	316	141
Investorernes formue (t.kr.)	192.314	156.784	36.961	12.650
Cirkulerende andele (t.kr.)	175.994	146.294	36.170	12.652
Indre værdi	109,27	107,17	102,19	101,23
Omkostninger (%)	0,27	0,28	0,25	0,51
Halvårets afkast (%)	0,97	1,24	0,94	0,73

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12. - 31.12.2023.

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

Mellemlange Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Mellemlange Danske Obligationer Akk. KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.443	1.011
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-61	-18
Klassens resultat	2.382	993

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	223.719	243.154	47.651	50.632
Emissioner i året	22.073	24.101	198.426	215.216
Indløsninger i året	-22.841	-24.863	-22.358	-24.177
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		10		40
Overført fra resultatopgørelsen		2.382		1.443
Formue ultimo	222.951	244.784	223.719	243.154

2 Femårsoversigt**

	30-06-2026	30-06-2025	30-06-2024	31-12-2023*
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.382	993	1.143	887
Investorernes formue (t.kr.)	244.784	87.503	123.441	89.994
Cirkulerende andele (t.kr.)	222.951	81.307	120.312	88.520
Indre værdi	109,79	107,62	102,60	101,67
Omkostninger (%)	0,22	0,24	0,22	0,09
Halvårets afkast (%)	1,02	1,29	0,91	1,17

*) Regnskabsperioden omfatter 01.12. - 31.12.2023

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

Value Globale Aktier KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2018

Risikoklasse: 4

Benchmark: MSCI World Value inkl. nettoudbytte opgjort i DKK

Fondskode: Klasse A DK0060978716

Fondskode: Klasse W DK0060979284

Porteføljeadministrator: Brandes Investment Partners

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden.

Investeringsstrategien bygger på aktieudvælgelse, hvor fokus er på virksomheder, der er undervurderede i forhold til deres reelle værdi.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for verdens aktiemarkeder. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt MSCI World Value inkl. nettoudbytte opgjort i DKK.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

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.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	28.566	3.485
Kursgevinster og -tab	-16.506	-2.836
Administrationsomkostninger	-9.693	-1.462
Resultat før skat	2.367	-813
Skat	-1.689	-352
Halvårets nettoresultat	678	-1.165
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
¹ Likvide midler	33.514	6.561
¹ Kapitalandele	1.702.679	291.495
Andre aktiver	4.284	981
Aktiver i alt	1.740.477	299.037
Passiver		
² Investorernes formue	1.732.784	297.967
Anden gæld	7.693	1.070
Passiver i alt	1.740.477	299.037

³ Femårsoversigt

Noter	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3%	97,8%
Andre aktiver og passiver	1,7%	2,2%

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

Formue fordelt på lande

USA	43%	42%
Frankrig	12%	12%
Storbritannien	10%	10%
Taiwan	4%	0%
Hong Kong	4%	5%
Andre lande	27%	31%

Formue fordelt på sektorer

Health Care	24%	24%
Financials	20%	18%
Information Technology	13%	15%
Consumer Staples	8%	9%
Consumer Discretionary	7%	0%
Andre sektorer	28%	34%

2 Investorerne formue	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Formue primo	297.967	294.882
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-55.850	-46.924
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.855	9.808
Emissioner i året	1.642.077	118.285
Indløsninger i året	-149.441	-102.896
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.208	80
Overført fra resultatopgørelsen	678	24.732
Formue ultimo	1.732.784	297.967

3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	678	-1.165	34.879	27.962	-129.258
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.732.784	176.973	330.634	629.776	921.408
Active share (%)	92,05	87,71	70,44	65,76	61,81

Value Globale Aktier Brandes A

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.515	-119
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-590	-348
Klassens resultat	5.925	-467

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	202.750	200.293	200.945	209.205
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-37.306		-33.156
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3.663		9.808
Emissioner i året	87.953	76.758	89.885	85.699
Indløsninger i året	-23.231	-19.326	-88.080	-87.937
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		84		88
Overført fra resultatopgørelsen		5.925		16.586
Formue ultimo	267.472	222.765	202.750	200.293

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.925	-467	17.356	10.934	-28.503
Investorerne formue (t.kr.)	222.765	114.887	248.460	249.753	299.008
Cirkulerende andele (t.kr.)	267.472	131.710	247.312	274.736	292.860
Indre værdi	83,29	87,23	100,46	90,91	102,10
Omkostninger (%)	0,89	0,81	0,80	0,80	0,79
Halvårets afkast (%)	2,84	-0,99	7,11	4,12	-8,59
Sharpe ratio	0,36	0,56	0,68	0,74	0,27
Tracking error (%)	3,31	2,94	3,02	2,93	6,93

Value Globale Aktier Brandes W

Andelsklasse under Value Globale Aktier KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.780	-680
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-467	-18
Klassens resultat	-5.247	-698

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	97.091	97.675	80.989	85.677
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-18.544		-13.768
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.192		0
Emissioner i året	1.839.865	1.565.318	33.171	32.587
Indløsninger i året	-153.255	-130.115	-17.069	-14.960
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		2.124		-8
Overført fra resultatopgørelsen		-5.247		8.147
Formue ultimo	1.783.701	1.510.019	97.091	97.675

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-5.247	-698	17.523	17.028	-100.757
Investorerne formue (t.kr.)	1.510.019	62.086	82.174	380.023	622.398
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.783.701	70.051	80.657	414.697	606.295
Indre værdi	84,66	88,63	101,88	91,64	102,66
Omkostninger (%)	0,66	0,57	0,55	0,56	0,56
Halvårets afkast (%)	3,07	-0,75	7,37	4,37	-8,39
Sharpe ratio	0,40	0,60	0,72	0,78	0,29
Tracking error (%)	3,31	2,94	3,01	2,92	6,93

Virksomhedsobligationer HY KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2013

Risikoklasse: 2

Benchmark: ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060461424

Fondskode: Klasse W DK0060822971

Porteføljeforvalter: Jyske Capital

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal primært have en karakter under BBB-. Ikke-børsnoterede obligationer handlet på det amerikanske marked for High Yield obligationer skal på købstidspunktet minimum have en karakter på C. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale high yield-obligationer. Dette er aktuelt ICE BofA Global High Yield Index afdækket til DKK.

Afdelingen følger BankInvests politik for ansvarlige investeringer og overholder BankInvests eksklusionsliste, som kan findes på BankInvests hjemmeside <https://bankinvest.dk/baeredygtighed/saadan-arbejder-vi/>.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 5% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	96.700	105.133
Kursgevinster og -tab	-26.493	4.909
Administrationsomkostninger	-15.385	-17.676
Resultat før skat	54.822	92.366
Skat	-229	-186
Halvårets nettoresultat	54.593	92.180

Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	31.510	166.878
1 Obligationer	3.012.924	2.940.804
1 Afledte finansielle instrumenter	3.140	12.225
Andre aktiver	54.064	50.964
Aktiver i alt	3.101.638	3.170.871
Passiver		
2 Investorerne formue	3.051.723	3.159.107
1 Afledte finansielle instrumenter	29.269	3.073
Anden gæld	20.646	8.691
Passiver i alt	3.101.638	3.170.871

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	91,3%	83,1%			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	7,5%	10,0%			
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,9%	0,3%			
	Andre aktiver og passiver	2,1%	6,6%			
<i>Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.</i>						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	15%	19%			
	Non-investment grade BB-CCC	66%	63%			
	Ingen rating	20%	13%			
	Andre inklusiv kontanter	-0%	5%			
Formue fordelt på varighed						
	Varighed < 2 år	18%	23%			
	Varighed 2-5 år	67%	60%			
	Varighed > 5 år	15%	12%			
	Andre inklusiv kontanter	0%	5%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	3.159.107	4.123.635			
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-389.216	0			
	Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.299	0			
	Emissioner i året	642.565	535.449			
	Indløsninger i året	-415.820	-1.701.145			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.793	7.066			
	Overført fra resultatopgørelsen	54.593	194.102			
	Formue ultimo	3.051.723	3.159.107			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	54.593	92.180	94.302	35.059	-726.265
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	3.051.723	3.451.494	3.663.079	1.305.566	4.660.240

Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.575	12.612
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-480	-618
Klassens resultat	5.095	11.994

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	297.625	362.309	355.772	409.100
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-44.644		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-58		0
Emissioner i året	84.434	92.323	67.021	79.232
Indløsninger i året	-98.113	-106.847	-125.168	-149.152
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		91		148
Overført fra resultatopgørelsen		5.095		22.981
Formue ultimo	283.946	308.269	297.625	362.309

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.095	11.994	14.711	8.741	-66.235
Investorerne formue (t.kr.)	308.269	409.315	392.078	351.898	389.428
Cirkulerende andele (t.kr.)	283.946	345.892	357.030	357.233	413.621
Indre værdi	108,57	118,34	109,82	98,51	94,15
Omkostninger (%)	0,63	0,62	0,63	0,65	0,65
Halvårets afkast (%)	1,63	2,91	3,80	2,45	-13,97
Sharpe ratio	0,10	0,40	0,11	0,04	-0,05
Tracking error (%)	1,52	1,58	1,83	1,78	1,39

Virksomhedsobligationer HY Jyske Capital W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	50.145	80.932
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-647	-746
Klassens resultat	49.498	80.186

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	2.266.920	2.796.798	3.196.341	3.714.535
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-344.572		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.241		0
Emissioner i året	502.918	550.242	382.408	456.217
Indløsninger i året	-282.735	-308.973	-1.311.829	-1.551.992
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.702		6.917
Overført fra resultatopgørelsen		49.498		171.121
Formue ultimo	2.487.103	2.743.454	2.266.920	2.796.798

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	49.498	80.186	79.591	26.318	-660.029
Investorerne formue (t.kr.)	2.743.454	3.042.179	3.271.000	953.668	4.270.812
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.487.103	2.540.600	2.951.731	961.729	4.518.881
Indre værdi	110,31	119,74	110,82	99,16	94,51
Omkostninger (%)	0,51	0,50	0,51	0,53	0,53
Halvårets afkast (%)	1,88	3,04	3,93	2,57	-13,87
Sharpe ratio	0,14	0,44	0,14	0,07	-0,02
Tracking error (%)	1,51	1,58	1,83	1,77	1,39

Virksomhedsobligationer IG KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate af-dækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0010296813

Fondskode: Klasse W DK0060822708

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en karakter, der ikke overholder dette krav. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

Målet for afdelingen er at opnå et afkast, som er bedre end et indeks for globale virksomhedsobligationer. Det kaldes også for sammenligningsindekset. Dette er aktuelt Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate af-dækket til DKK.

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	84.043	122.161
Kursgevinster og -tab	2.907	17.663
Administrationsomkostninger	-15.293	-24.490
Resultat før skat	71.657	115.334
Skat	13	-929
Halvårets nettoresultat	71.670	114.405
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	61.751	117.370
1 Obligationer	3.867.919	4.310.400
1 Afledte finansielle instrumenter	482	452
Andre aktiver	55.312	69.118
Aktiver i alt	3.985.464	4.497.340
Passiver		
2 Investorenes formue	3.942.431	4.483.192
1 Afledte finansielle instrumenter	0	339
Anden gæld	43.033	13.809
Passiver i alt	3.985.464	4.497.340

3 Femårsoversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
1 Finansielle Instrumenter					
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1%	96,1%			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1,0%	0,0%			
Andre aktiver og passiver	1,9%	3,9%			
<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	74%	75%			
Non-investment grade BB-CCC	18%	17%			
Ingen rating	7%	5%			
Andre inklusiv kontanter	1%	2%			
Formue fordelt på varighed					
Varighed < 2 år	9%	14%			
Varighed 2-5 år	58%	58%			
Varighed > 5 år	32%	25%			
Andre inklusiv kontanter	1%	2%			
2 Investorerne formue	30-06-2026	31-12-2025			
	(t.kr.)	(t.kr.)			
Formue primo	4.483.192	6.515.226			
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	105.422			
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-198.651	0			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.701	0			
Emissioner i året	412.573	1.166.045			
Indløsninger i året	-828.851	-3.541.644			
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	797	7.190			
Overført fra resultatopgørelsen	71.670	230.953			
Formue ultimo	3.942.431	4.483.192			
3 Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	71.670	114.405	46.595	111.187	-473.421
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	3.942.431	7.388.175	6.531.077	7.122.454	3.841.098

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.955	16.288
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.229	-1.359
Klassens resultat	15.726	14.929

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	1.248.135	965.944	1.378.795	1.035.126
Korrektion ved fusion eller spaltning		0		105.422
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-41.188		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		387		0
Emissioner i året	131.204	98.021	260.405	93.278
Indløsninger i året	-181.268	-135.878	-391.065	-298.647
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		74		81
Overført fra resultatopgørelsen		15.726		30.684
Formue ultimo	1.198.071	903.086	1.248.135	965.944

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	15.726	7.189	7.189	17.392	-157.112
Investorerne formue (t.kr.)	903.086	1.086.226	1.086.226	1.139.264	1.226.116
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.198.071	1.505.591	1.505.591	1.677.259	1.786.262
Indre værdi	75,38	72,15	72,15	67,92	68,64
Omkostninger (%)	0,46	0,46	0,46	0,42	0,39
Halvårets afkast (%)	1,70	0,64	0,64	1,53	-11,06
Sharpe ratio	-0,33	-0,28	-0,28	-0,20	-0,12
Tracking error (%)	0,51	0,47	0,47	0,47	0,45

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.280	100.062
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-325	-583
Klassens resultat	55.955	99.479

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	4.498.930	3.517.248	7.243.857	5.480.100
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-157.462		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		1.313		0
Emissioner i året	418.426	314.543	1.412.811	1.072.767
Indløsninger i året	-922.095	-692.973	-4.157.738	-3.242.997
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		723		7.108
Overført fra resultatopgørelsen		55.955		200.270
Formue ultimo	3.995.261	3.039.347	4.498.930	3.517.248

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	55.955	99.479	39.407	93.794	-316.309
Investorerne formue (t.kr.)	3.039.347	6.281.277	5.444.851	5.983.190	2.614.982
Cirkulerende andele (t.kr.)	3.995.261	8.170.451	7.498.524	8.775.396	3.805.073
Indre værdi	76,07	76,88	72,61	68,18	68,72
Omkostninger (%)	0,34	0,34	0,34	0,31	0,28
Halvårets afkast (%)	1,82	1,62	0,76	1,64	-10,96
Sharpe ratio	-0,28	-0,17	-0,24	-0,16	-0,07
Tracking error (%)	0,51	0,46	0,47	0,47	0,45

Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 2

Benchmark: Bloomberg Barclays EuroAgg Corporate af-
dækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljeforvalter: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en karakter, der ikke overholder dette krav. Læs mere om kreditkarakterer på bankinvest.dk/kreditkarakter.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponering mod alle andre valutaer end euro. Euro kan afdækkes, hvis det vurderes fordelagtigt.

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

Afdelingen ønsker at fremme miljømæssige og sociale karakteristika og investerer minimum 30% af afdelingens formue i bæredygtige investeringer i henhold til artikel 8 i EU's forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger. Derudover har afdelingen en minimumsandel af bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet på 3%.

Resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Renter og udbytter	21.248	16.890
Kursgevinster og -tab	1.970	2.197
Administrationsomkostninger	-4.048	-3.628
Resultat før skat	19.170	15.459
Skat	-1	-105
Halvårets nettoresultat	19.169	15.354
Balance	30-06-2026 (t.kr.)	31-12-2025 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	20.024	31.354
1 Obligationer	1.094.032	993.795
Andre aktiver	17.139	18.943
Aktiver i alt	1.131.195	1.044.092
Passiver		
2 Investorenes formue	1.117.985	1.038.659
1 Afledte finansielle instrumenter	0	123
Anden gæld	13.210	5.310
Passiver i alt	1.131.195	1.044.092

3 Femårsoversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
1	Finansielle Instrumenter					
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8%	95,7%			
	Andre aktiver og passiver	2,1%	4,3%			
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.						
Formue fordelt på kreditværdighed						
	Investment grade AAA-BBB	74%	75%			
	Non-investment grade BB-CCC	18%	17%			
	Ingen rating	7%	5%			
	Andre inklusiv kontanter	1%	2%			
2	Investorernes formue	30-06-2026	31-12-2025			
		(t.kr.)	(t.kr.)			
	Formue primo	1.038.659	887.182			
	Emissioner i året	130.889	232.376			
	Indløsninger i året	-70.835	-111.881			
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	103	297			
	Overført fra resultatopgørelsen	19.169	30.685			
	Formue ultimo	1.117.985	1.038.659			
3	Femårsoversigt	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	19.169	15.354	4.288	31.464	-71.527
	Investorernes formue ultimo (t.kr.)	1.117.985	986.487	789.273	1.496.089	574.865

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.247	3.872
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-350	-346
Klassens resultat	3.897	3.526

1 Investorerne formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorerne formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	152.483	231.316	149.146	219.847
Emissioner i året	26.198	39.840	47.627	71.223
Indløsninger i året	-23.455	-35.640	-44.290	-66.664
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		9		87
Overført fra resultatopgørelsen		3.897		6.823
Formue ultimo	155.226	239.422	152.483	231.316

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.897	3.526	1.478	1.960	-18.620
Investorerne formue (t.kr.)	239.422	240.321	213.777	200.660	144.283
Cirkulerende andele (t.kr.)	155.226	160.627	150.788	150.281	107.295
Indre værdi	154,24	149,61	141,77	133,52	134,47
Omkostninger (%)	0,48	0,48	0,47	0,43	0,41
Halvårets afkast (%)	1,67	1,50	0,70	1,62	-11,16
Sharpe ratio	-0,33	-0,22	-0,28	-0,20	-0,13
Tracking error (%)	0,47	0,42	0,44	0,42	0,43

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk KL

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 (t.kr.)	01-01 - 30-06-2025 (t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.478	12.005
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-206	-177
Klassens resultat	15.272	11.828

1 Investorernes formue**2 Femårsoversigt****Noter****1 Investorernes formue**

	30-06-2026 (t.kr.)		31-12-2025 (t.kr.)	
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	520.763	807.343	444.400	667.335
Emissioner i året	58.572	91.050	105.994	161.153
Indløsninger i året	-22.656	-35.194	-29.631	-45.218
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		92		210
Overført fra resultatopgørelsen		15.272		23.863
Formue ultimo	556.679	878.563	520.763	807.343

2 Femårsoversigt

	30.06.26	30.06.25	30.06.24	30.06.23	30.06.22
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	15.272	11.828	2.811	29.505	-52.908
Investorerne formue (t.kr.)	878.563	746.167	575.495	1.295.429	430.582
Cirkulerende andele (t.kr.)	556.679	488.952	399.150	957.341	316.694
Indre værdi	157,82	152,61	144,18	135,32	135,96
Omkostninger (%)	0,35	0,35	0,35	0,33	0,31
Halvårets afkast (%)	1,80	1,62	0,82	1,72	-11,08
Sharpe ratio	-0,27	-0,17	-0,24	-0,16	-0,09
Tracking error (%)	0,46	0,41	0,43	0,42	0,44

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2025.

