

**Investeringsforeningen
Carnegie Wealth Management**

Halvårsrapport 2026



Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.carnegie.dk/carnegie-invest/
E-mail: cwm@ia.dk

CVR-nr.: 37 08 76 88

Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.186

Stiftet: 22. maj 2015

Hjemsted: Københavns Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jes Damsted (formand)

Bertil Wogensen (næstformand)

Susie Stærk Ekstrand

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S

Badstuestræde 20

1209 København K

Telefon: 38 14 66 00

Porteføljeforvalter

DNB Carnegie Investment Bank,

filial af DNB Carnegie Investment Bank AB (publ)

Sverige

Overgaden neden Vandet 9B

1414 København K

Telefon: 32 88 02 00

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2026	5
Afdeling Globale Aktier	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Globale Aktier Institutionel	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling Globale Aktier Inst. Akkumulerende	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling Nordiske Aktier	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13
Afdeling Globale Aktier Plus	
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
Afdeling Globale Obligationer	
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse, balance og noter	17
Afdeling Globale Obligationer Institutionel	
Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
Afdeling Globale Obligationer Inst. Akkumulerende	
Hoved- og nøgletal	20
Resultatopgørelse, balance og noter	21

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2026 for foreningen er gengivet i oversigten nedenfor.

De globale og danske aktiemarkeder har i halvåret været præget af en uensartet kursudvikling. På obligationsmarkederne har tegnene på stigende inflation foreløbig betydet forhøjelser i Europa i de korte renter, mens de lange renter ikke har været påvirkede.

Den globale økonomi har trods den store internationale politiske usikkerhed udviklet sig positivt, og det har understøttet de finansielle markeder.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2026, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2025.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2026

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	50,95	11,62	14,38	483,86	364,78
Globale Aktier Institutionel	129,55	11,70	14,38	1.230,67	614,11
Globale Aktier Institutionel Akkumulerende	62,01	11,93	14,38	583,89	204,55
Nordiske Aktier	14,98	9,83	9,24	154,53	107,84
Globale Aktier Plus	28,09	14,62	12,55	219,70	163,95
Globale Obligationer	15,66	1,90	2,81	861,94	819,05
Globale Obligationer Institutionel	20,55	1,93	2,81	1.089,75	1.001,83
Globale Obligationer Institutionel Akkumulerende	3,92	1,87	2,81	207,77	154,60
I alt	325,72			4.832,11	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2026.

København, den 24. august 2026

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Jes Damsted
formand

Bertil Wogensen
næstformand

Susie Stærk Ekstrand

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2026

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

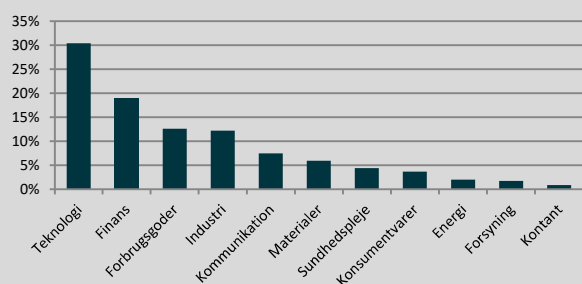
Fakta om Afdeling Globale Aktier

Unoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)

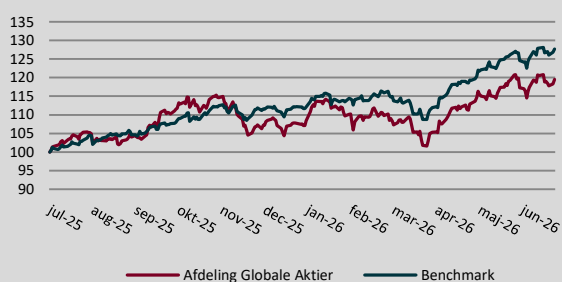
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	6,65%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	6,15%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,47%
4 - Amazon.com	US0231351067	4,45%
5 - Samsung	US7960502018	3,81%
6 - Microsoft	US5949181045	3,71%
7 - Contemporary Amperex Tech.	CNE100006WS8	3,11%
8 - Visa	US92826C8394	2,85%
9 - JP Morgan Chase	US46625H1005	2,64%
10 - Rolls Royce	GB00B63H8491	2,64%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	11,11	50,95
Investorerens formue (ultimo)	425,76	483,86
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	318,20	364,78
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	133,81	132,64
Halvårets afkast i procent	2,81	11,62
Sharpe ratio	0,79	0,52
Standardafvigelse i procent	16,63	14,77
Omkostningsprocent ¹⁾	0,60	0,63
Tracking error i procent	5,92	6,97
Active Share	83,51	82,44
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio	0,81	0,72
Standardafvigelse i procent	13,52	11,57

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.936	3.771
Kursgevinster og -tab		11.124	50.415
Administrationsomkostninger		-2.677	-2.880
Resultat før skat		11.383	51.307
Skat		-269	-353
Halvårets nettoresultat		11.114	50.954

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.735	6.108
Kapitalandele	1	451.313	479.800
Andre aktiver		40	32
Aktiver i alt	2	454.088	485.940
Passiver			
Investorerne formue		452.751	483.858
Anden gæld		1.337	2.082
Passiver i alt		454.088	485.940

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 30,65 pct. placeret i Teknologi, 19,05 pct. i Finans, 12,7 pct. i Forbrugsgoder, 12,33 pct. i Industri, 7,49 pct. i Kommunikation og 17,78 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

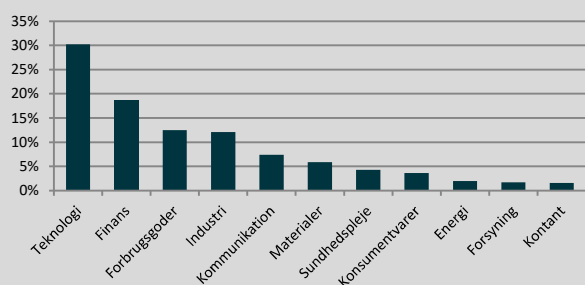
Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel

Unoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)

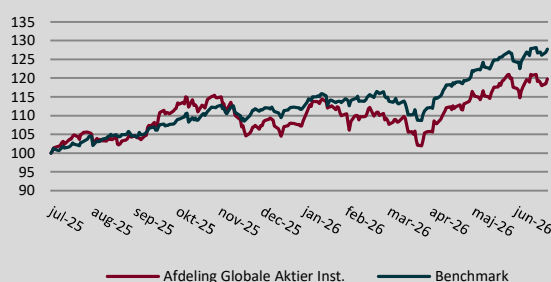
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	6,61%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	6,11%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,44%
4 - Amazon.com	US0231351067	4,42%
5 - Samsung	US7960502018	3,78%
6 - Microsoft	US5949181045	3,69%
7 - Contemporary Amperex Tech.	CNE100006WS8	3,07%
8 - Visa	US92826C8394	2,85%
9 - JP Morgan Chase	US46625H1005	2,62%
10 - Rolls Royce	GB00B63H8491	2,62%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	28,84	129,55
Investorerens formue (ultimo)	933,65	1.230,67
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	483,23	614,11
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	193,21	200,40
Halvårets afkast i procent	3,40	11,70
Sharpe ratio	0,82	0,54
Standardafvigelse i procent	16,58	14,73
Omkostningsprocent ¹⁾	0,37	0,37
Tracking error i procent	5,88	6,96
Active Share	83,14	82,44
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio	0,81	0,72
Standardafvigelse i procent	13,52	11,57

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		6.121	9.507
Kursgevinster og -tab		26.630	125.180
Administrationsomkostninger		-3.349	-4.250
Resultat før skat		29.402	130.437
Skat		-564	-883
Halvårets nettoresultat		28.838	129.554

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		13.416	21.299
Kapitalandele	1	1.107.803	1.211.286
Andre aktiver		78	80
Aktiver i alt	2	1.121.297	1.232.665
Passiver			
Investorerne formue		1.119.506	1.230.670
Anden gæld		1.791	1.995
Passiver i alt		1.121.297	1.232.665

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 30,72 pct. placeret i Teknologi, 19,01 pct. i Finans, 12,69 pct. i Forbrugsgoder, 12,32 pct. i Industri, 7,51 pct. i Kommunikation og 17,75 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

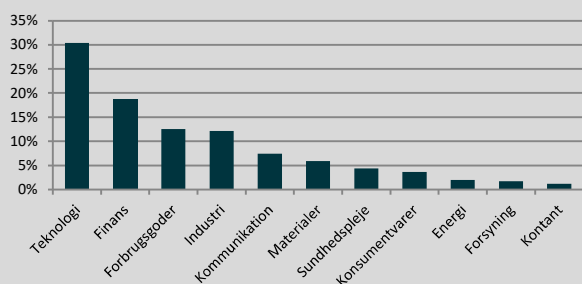
Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Unoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)

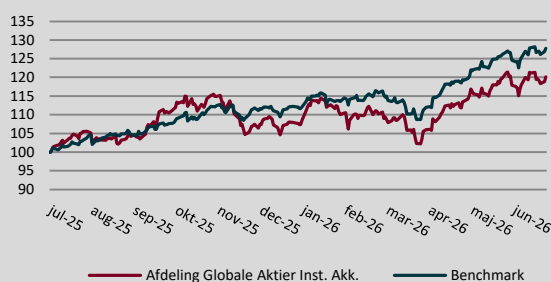
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	6,65%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	6,14%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,47%
4 - Amazon.com	US0231351067	4,45%
5 - Samsung	US7960502018	3,79%
6 - Microsoft	US5949181045	3,71%
7 - Contemporary Amperex Tech.	CNE100006WS8	3,05%
8 - Visa	US92826C8394	2,85%
9 - Rolls Royce	GB00B63H8491	2,64%
10 - JP Morgan Chase	US46625H1005	2,63%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	26,92	62,01
Investorerens formue (ultimo)	473,27	583,89
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	194,75	204,55
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	243,02	285,45
Halvårets afkast i procent	3,76	11,93
Sharpe ratio	0,85	0,56
Standardafvigelse i procent	16,41	14,52
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42	0,38
Tracking error i procent	5,79	6,89
Active Share	83,43	82,44
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio	0,81	0,72
Standardafvigelse i procent	13,52	11,57

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.896	4.473
Kursgevinster og -tab		25.885	60.002
Administrationsomkostninger		-1.589	-2.047
Resultat før skat		27.192	62.428
Skat		-274	-417
Halvårets nettoresultat		26.918	62.011

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		7.490	7.680
Kapitalandele	1	512.022	577.103
Andre aktiver		42	38
Aktiver i alt	2	519.554	584.821
Passiver			
Investorerne formue		518.727	583.887
Anden gæld		827	934
Passiver i alt		519.554	584.821

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	1,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 30,73 pct. placeret i Teknologi, 18,97 pct. i Finans, 12,67 pct. i Forbrugsgoder, 12,31 pct. i Industri, 7,52 pct. i Kommunikation og 17,8 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

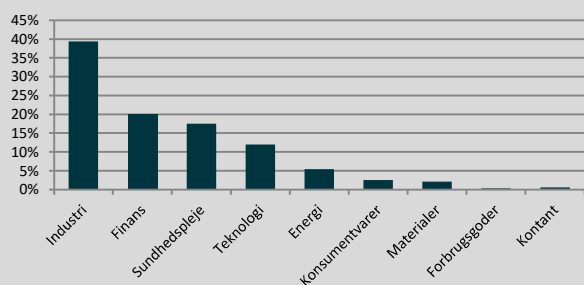
Fakta om Afdeling Nordiske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2019
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Benchmark	VINX Benchmark Cap Net Index

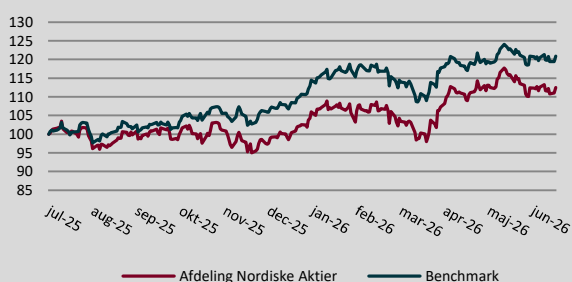
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	9,51%
2 - Danske Bank	DK0010274414	5,46%
3 - Nokia	FI0009000681	5,30%
4 - Atlas Copco AB A	SE0017486889	4,59%
5 - ABB	CH001222_SYN	4,48%
6 - Nordea Bank	FI400029_SY1	4,36%
7 - Lagercrantz AB B	SE0014990966	3,97%
8 - Wartsila	FI0009003727	3,62%
9 - Ringkjøbing Landbobank	DK0060854669	3,16%
10 - DNB Bank	NO0010161896	3,04%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	3,65	14,98
Investorenes formue (ultimo)	178,23	154,53
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	139,19	107,84
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	128,05	143,30
Halvårets afkast i procent	1,98	9,83
Sharpe ratio	0,17	-0,11
Standardafvigelse i procent	19,67	15,41
Omkostningsprocent ¹⁾	0,77	0,78
Tracking error i procent	8,93	7,86
Active Share	66,80	56,82
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	3,31	9,24
Sharpe ratio	0,58	0,36
Standardafvigelse i procent	14,26	11,26

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.561	4.182
Kursgevinster og -tab		1.746	12.256
Administrationsomkostninger		-1.407	-1.226
Resultat før skat		3.900	15.212
Skat		-253	-232
Halvårets nettoresultat		3.647	14.980

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		381	2.798
Kapitalandele	1	154.271	153.618
Andre aktiver		935	598
Aktiver i alt	2	155.587	157.014
Passiver			
Investorerens formue		155.048	154.530
Anden gæld		539	2.484
Passiver i alt		155.587	157.014

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	2,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 39,64 pct. placeret i Industri, 20,21 pct. i Finans, 17,58 pct. i Sundhedspleje, 12,03 pct. i Teknologi, 5,5 pct. i Energi og 5,03 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Plus

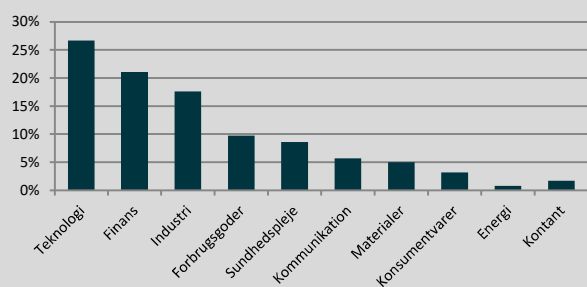
Fakta om Afdeling Globale Aktier Plus

Unoteret/stiftet	2019
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	75 pct. MSCI World All Countries og 25 pct. MSCI Nordic Total Return med nettoudbytter reinvesteret

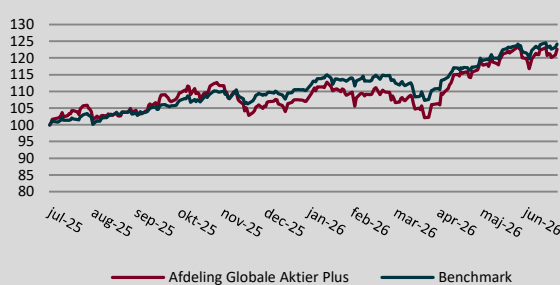
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	5,09%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	4,57%
3 - GE Vernova LLC	US36828A1016	3,85%
4 - Novo Nordisk	DK0062498333	3,75%
5 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,47%
6 - Contemporary Amperex Tech.	CNE100006WS8	3,40%
7 - Amazon.com	US0231351067	3,37%
8 - Samsung	US7960502018	3,09%
9 - Microsoft	US5949181045	2,80%
10 - Nokia	FI0009000681	2,41%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-7,86	28,09
Investorenes formue (ultimo)	209,05	219,70
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	166,95	163,95
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	125,22	134,01
Halvårets afkast i procent	-2,34	14,62
Sharpe ratio	0,60	0,34
Standardafvigelse i procent	17,29	14,59
Omkostningsprocent ¹⁾	0,24	0,26
Tracking error i procent	6,13	5,92
Active Share	87,32	78,02
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-1,88	12,55
Sharpe ratio	0,67	0,61
Standardafvigelse i procent	15,20	11,01

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Plus

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.777	2.638
Kursgevinster og -tab		-10.907	26.192
Administrationsomkostninger		-565	-538
Resultat før skat		-7.695	28.292
Skat		-166	-203
Halvårets nettoresultat		-7.861	28.089

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.391	3.868
Kapitalandele	1	196.561	215.979
Andre aktiver		27	257
Aktiver i alt	2	199.979	220.104
Passiver			
Investorerne formue		199.783	219.703
Anden gæld		196	401
Passiver i alt		199.979	220.104

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	1,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,13 pct. placeret i Teknologi, 21,4 pct. i Finans, 17,9 pct. i Industri, 9,92 pct. i Forbrugsgoder, 8,76 pct. i Sundhedspleje og 14,89 pct. i andre sektorer.

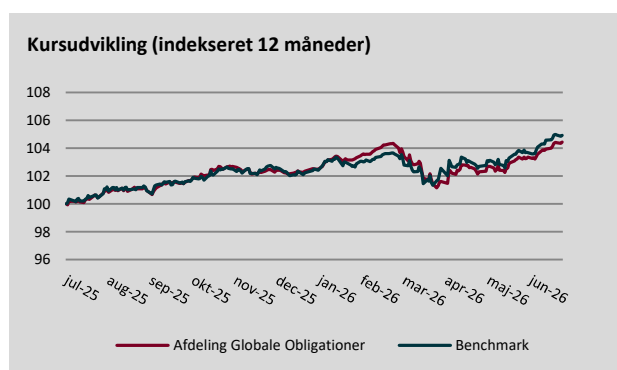
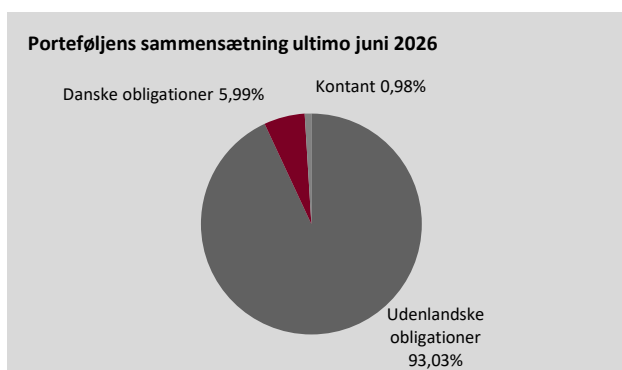
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

Fakta om Afdeling Globale Obligationer

Unoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC LN, 30 pct. IHYG LN, 10 pct. LQDE LN, 10 pct. HYG US Equity og 10 pct. IUSP GY

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - TVO 33	XS3176713934	4,35%
2 - LB Baden-Wutten	DE000LB4XHX4	3,72%
3 - Amprion GMBH	DE000A3514F3	3,69%
4 - Jyske Bank 2037	XS3171587770	3,50%
5 - Credit Agricole As.Perp	FR001400Y7R4	3,26%
6 - KBC Grp. NV	BE0390152180	3,16%
7 - SEB	XS2930103580	3,16%
8 - NN Grp. Perp.	XS2965647378	3,06%
9 - Novo Nordisk A/S	XS2820460751	3,03%
10 - European Energy AS 2027	DK0030541289	3,03%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	4,17	15,66
Investorerne formue (ultimo)	685,57	861,94
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	650,52	819,05
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	105,39	105,24
Halvårets afkast i procent	0,71	1,90
Sharpe ratio	0,38	0,12
Standardafvigelse i procent	5,53	3,89
Omkostningsprocent ¹⁾	0,48	0,49
Tracking error i procent	2,71	1,68
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,88	2,81
Sharpe ratio	0,02	-0,07
Standardafvigelse i procent	5,31	3,39

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		16.521	20.826
Kursgevinster og -tab		-8.915	-1.051
Administrationsomkostninger		-3.433	-4.116
Resultat før skat		4.173	15.659
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		4.173	15.659

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		9.274	2.592
Obligationer	1	788.829	840.432
Andre aktiver		12.119	28.601
Aktiver i alt	2	810.222	871.625
Passiver			
Investorerne formue		808.464	861.942
Anden gæld		1.758	9.683
Passiver i alt		810.222	871.625

Noter

Note 1 - Obligationer

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	4,8	4,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 93,81 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 6,19 pct. placeret i Danske obligationer.

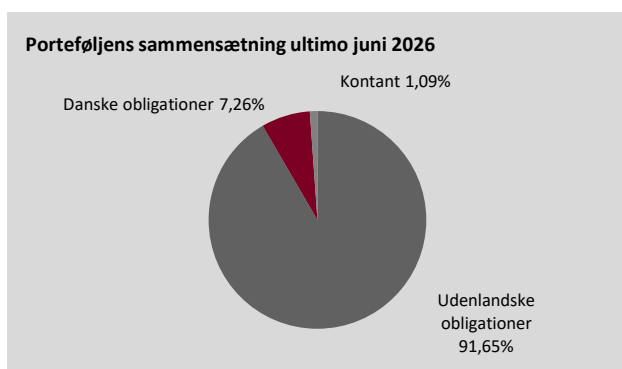
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Unoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC LN, 30 pct. IHYG LN, 10 pct. LQDE LN, 10 pct. HYG US Equity og 10 pct. IUSP GY

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Credit Agricole As.Perp	FR001400Y7R4	4,29%
2 - TVO 33	XS3176713934	4,13%
3 - Novo Nordisk A/S	XS2820460751	4,11%
4 - LB Baden-Wutten	DE000LB4XHX4	3,68%
5 - KBC Grp. NV	BE0390152180	3,67%
6 - Jyske Bank 2037	XS3171587770	3,46%
7 - Intl. Finance Corp.	XS1649504096	3,29%
8 - European Energy AS 2027	DK0030541289	3,28%
9 - Stora Enso Perp	XS3306632517	3,19%
10 - Caisse Nat Reass	FR00140141Q4	3,17%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	5,07	20,55
Investorerens formue (ultimo)	945,40	1.089,75
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	861,61	1.001,83
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	109,72	108,78
Halvårets afkast i procent	0,76	1,93
Sharpe ratio	0,37	0,14
Standardafvigelse i procent	5,53	4,01
Omkostningsprocent ¹⁾	0,35	0,36
Tracking error i procent	2,68	1,70
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,88	2,81
Sharpe ratio	0,02	-0,07
Standardafvigelse i procent	5,31	3,39

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		23.009	27.614
Kursgevinster og -tab		-14.438	-3.140
Administrationsomkostninger		-3.505	-3.923
Resultat før skat		5.066	20.551
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		5.066	20.551

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		8.977	6.003
Obligationer	1	1.120.248	1.060.981
Andre aktiver		17.126	33.487
Aktiver i alt	2	1.146.351	1.100.471
Passiver			
Investorerne formue		1.144.552	1.089.752
Anden gæld		1.799	10.719
Passiver i alt		1.146.351	1.100.471

Noter

Note 1 - Obligationer

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	5,3	3,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 92,56 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 7,44 pct. placeret i Danske obligationer.

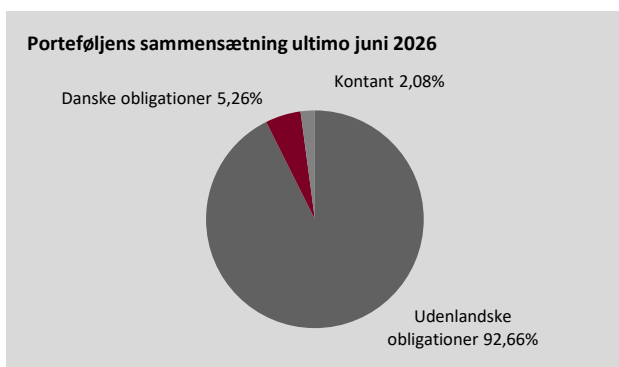
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Unoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC LN, 30 pct. IHYG LN, 10 pct. LQDE LN, 10 pct. HYG US Equity og 10 pct. IUSP GY

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Credit Agricole As.Perp	FR001400Y7R4	4,50%
2 - Link Mobility Grp. H.	NO0013364935	4,35%
3 - TVO 33	XS3176713934	4,33%
4 - Intl. Finance Corp.	XS1649504096	3,83%
5 - NN Grp. Perp.	XS2965647378	3,73%
6 - Stora Enso Perp	XS3306632517	3,72%
7 - Caisse Nat Reass	FR0014014IQ4	3,70%
8 - Sydbank 35	XS2893024765	3,67%
9 - BKS Bank AG 2031	AT0000A3USG1	3,61%
10 - European Energy AS 2027	DK0030541289	3,59%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	0,53	3,92
Investorerne formue (ultimo)	207,51	207,77
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	162,06	154,60
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	128,05	134,40
Halvårets afkast i procent	0,48	1,87
Sharpe ratio	0,34	0,13
Standardafvigelse i procent	5,69	4,03
Omkostningsprocent ¹⁾	0,49	0,51
Tracking error i procent	2,90	1,80
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,88	2,81
Sharpe ratio	0,02	-0,07
Standardafvigelse i procent	5,31	3,39

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.248	5.499
Kursgevinster og -tab		-3.637	-527
Administrationsomkostninger		-1.083	-1.050
Resultat før skat		528	3.922
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		528	3.922

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.456	859
Obligationer	1	212.068	200.257
Andre aktiver		3.187	7.116
Aktiver i alt	2	217.711	208.232
Passiver			
Investorerne formue		217.234	207.774
Anden gæld		477	458
Passiver i alt		217.711	208.232

Noter

Note 1 - Obligationer

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,1	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	4,9	2,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 94,62 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 5,38 pct. placeret i Danske obligationer.