

HALVÅRSRAPPORT 2026

Investeringsforeningen Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C
CVR nr. 73158516



Sparinvest

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger.....	4
Ledelsespåtegning.....	5
Ledelsesberetning.....	6
<i>Udviklingen i foreningen i halvåret.....</i>	<i>6</i>
Halvårsregnskaber.....	24
<i>Bæredygtige Aktier Akk. KL.....</i>	<i>25</i>
<i>Bæredygtige Aktier Akk. KL A.....</i>	<i>27</i>
<i>Bæredygtige Aktier Akk. KL W.....</i>	<i>28</i>
<i>Bæredygtige Aktier KL.....</i>	<i>29</i>
<i>Bæredygtige Aktier KL A.....</i>	<i>31</i>
<i>Bæredygtige Aktier KL W.....</i>	<i>32</i>
<i>Ansvarlige Value Aktier KL.....</i>	<i>33</i>
<i>Ansvarlige Value Aktier KL A.....</i>	<i>35</i>
<i>Ansvarlige Value Aktier KL W.....</i>	<i>36</i>
<i>Danske Aktier KL.....</i>	<i>37</i>
<i>Danske Aktier KL A.....</i>	<i>39</i>
<i>Danske Aktier KL W.....</i>	<i>40</i>
<i>Danske Aktier KL KW.....</i>	<i>41</i>
<i>Globale Fokusaktier KL.....</i>	<i>42</i>
<i>Globale Fokusaktier KL A.....</i>	<i>44</i>
<i>Globale Fokusaktier KL W.....</i>	<i>45</i>
<i>Globale Aktier Select.....</i>	<i>46</i>
<i>Globale Aktier Select KL A.....</i>	<i>48</i>
<i>Globale Aktier Select KL W.....</i>	<i>49</i>
<i>Value Aktier KL.....</i>	<i>50</i>
<i>Value Aktier KL A.....</i>	<i>52</i>
<i>Value Aktier KL W.....</i>	<i>53</i>
<i>Value Emerging Markets KL.....</i>	<i>54</i>
<i>Value Emerging Markets KL A.....</i>	<i>56</i>
<i>Value Emerging Markets KL W.....</i>	<i>57</i>
<i>Value Europa KL.....</i>	<i>58</i>
<i>Value Europa KL A.....</i>	<i>60</i>
<i>Value Europa KL W.....</i>	<i>61</i>
<i>Bolig</i>	<i>62</i>
<i>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL.....</i>	<i>64</i>
<i>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A.....</i>	<i>66</i>
<i>Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W.....</i>	<i>67</i>
<i>Korte Obligationer KL.....</i>	<i>68</i>
<i>Korte Obligationer KL A.....</i>	<i>70</i>
<i>Korte Obligationer KL W.....</i>	<i>71</i>

Indholdsfortegnelse

Korte Obligationer KL KW.....	72
Lange Obligationer KL.....	73
Lange Obligationer KL A.....	75
Lange Obligationer KL W.....	76
Lange Obligationer KL KW.....	77
Mellemlange Obligationer KL.....	78
Mellemlange Obligationer KL A.....	80
Mellemlange Obligationer KL W.....	81
Nye Obligationsmarkeder KL.....	82
Nye Obligationsmarkeder KL A.....	84
Nye Obligationsmarkeder KL W.....	85
Virksomhedsobligationer HY KL.....	86
Virksomhedsobligationer HY KL W.....	88
Virksomhedsobligationer HY KL A.....	89
Virksomhedsobligationer HY Kort KL.....	90
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A.....	92
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W.....	93
Grønne Obligationer KL.....	94
Grønne Obligationer KL A.....	96
INDEX Bæredygtige Japan KL.....	97
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL.....	99
INDEX Emerging Markets KL.....	101
INDEX Europa Growth KL.....	103
INDEX Europa Small Cap KL.....	105
INDEX Europa Value KL.....	107
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL.....	109
INDEX OMX C25 KL.....	111
INDEX Stabile Obligationer KL.....	113
INDEX Stabile Obligationer KL A.....	115
INDEX Stabile Obligationer KL W.....	116
INDEX USA Growth KL.....	117
INDEX USA Small Cap KL.....	119
INDEX USA Value KL.....	121
INDEX Europa Forsvar.....	123
INDEX MSCI ACWI.....	125
INDEX S&P 500.....	127
INDEX STOXX Europe 600.....	129
Mix Aktier KL.....	131
Mix Aktier KL A.....	133
Mix Aktier KL W.....	134
Mix Aktier KL KW.....	135
Mix Maksimum Risiko KL.....	136

Indholdsfortegnelse

<i>Mix Maksimum Risiko KL A</i>	138
<i>Mix Maksimum Risiko KL W</i>	139
<i>Mix Maksimum Risiko KL KW</i>	140
<i>Mix Høj Risiko KL</i>	141
<i>Mix Høj Risiko KL A</i>	143
<i>Mix Høj Risiko KL W</i>	144
<i>Mix Høj Risiko KL KW</i>	145
<i>Mix Mellem Risiko KL</i>	146
<i>Mix Mellem Risiko KL A</i>	148
<i>Mix Mellem Risiko KL W</i>	149
<i>Mix Mellem Risiko KL KW</i>	150
<i>Mix Lav Risiko KL</i>	151
<i>Mix Lav Risiko KL A</i>	153
<i>Mix Lav Risiko KL W</i>	154
<i>Mix Lav Risiko KL KW</i>	155
<i>Mix Minimum Risiko KL</i>	156
<i>Mix Minimum Risiko KL A</i>	158
<i>Mix Minimum Risiko KL W</i>	159
<i>Mix Minimum Risiko KL KW</i>	160
<i>Mix Rente KL</i>	161
<i>Mix Rente KL A</i>	163
<i>Mix Rente KL W</i>	164
<i>Mix Rente KL KW</i>	165
<i>Foreningens noter</i>	166
<i>Anvendt regnskabspraksis</i>	166
<i>Hoved- og nøgletalsoversigt</i>	167

Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Sparinvest blev stiftet den 16. oktober 1999. Medio 2026 omfattede foreningen 41 afdelinger:

Bæredygtige Aktier Akk. KL
Bæredygtige Aktier KL
Ansvarlige Value Aktier KL
Danske Aktier KL
Globale Fokusaktier KL
Globale Aktier Select
Value Aktier KL
Value Emerging Markets KL
Value Europa KL
Bolig
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL
Korte Obligationer KL
Lange Obligationer KL
Mellemlange Obligationer KL
Nye Obligationsmarkeder KL
Virksomhedsobligationer HY KL
Virksomhedsobligationer HY Kort KL
Grønne Obligationer KL
INDEX Bæredygtige Japan KL
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL
INDEX Emerging Markets KL
INDEX Europa Growth KL
INDEX Europa Small Cap KL
INDEX Europa Value KL
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
INDEX OMX C25 KL
INDEX Stabile Obligationer KL
INDEX USA Growth KL
INDEX USA Small Cap KL
INDEX USA Value KL
INDEX Europa Forsvar
INDEX MSCI ACWI
INDEX S&P 500
INDEX STOXX Europe 600
Mix Aktier KL
Mix Maksimum Risiko KL
Mix Høj Risiko KL
Mix Mellem Risiko KL
Mix Lav Risiko KL
Mix Minimum Risiko KL
Mix Rente KL

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg,
Østervold 47
8900 Randers C

Telefon: 36 34 75 00
CVR nr: 73 15 85 16
Finanstilsynets reg.nr.: 11.010
Hjemmeside: sparinvest.dk

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Bestyrelse

Bestyrelsesmedlem Kim Duus (formand)
Bestyrelsesmedlem Charlotte Mark
(næstformand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Direktør Claus E. Petersen
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvaltere

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.
Nykredit Bank A/S

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for Investeringsforeningen Sparinvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

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

København, den 20. august 2026

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Dirk Schulze

Morten Skipper

Christine Tchen

Bestyrelse

Kim Duus
Formand

Charlotte Mark
Næstformand

Jesper Lau Hansen

Claus E. Petersen

Tine Roed

Udviklingen i foreningen i halvåret

De økonomiske og markedsræssige omgivelser

Ved starten af 2026 var forventningen, at den globale økonomi befandt sig i en ekspansiv fase. Samtidig var der udsigt til lavere inflation, hvilket ville give den amerikanske centralbank mulighed for at sænke styringsrenten. Der var imidlertid også usikkerhed, om den amerikanske administration ville gennemføre nye økonomiske og geopolitiske tiltag, der kunne påvirke udviklingen.

Den globale økonomi udviklede sig generelt bedre end forventet i årets første måneder. Beskæftigelsen steg, og fremstillingssektoren viste tegn på fremgang. Væksten var blandt andet understøttet af store investeringer i kunstig intelligens samt af ekspansiv finanspolitik i lande som USA og Tyskland.

Første halvår blev påvirket af Israels og USA's militære angreb på Iran i slutningen af februar. Som modtræk lukkede Iran Hormuzstrædet og angreb olieanlæg i de omkringliggende arabiske lande. Det medførte en markant stigning i oliepriserne, da en betydelig del af verdens olieeksport blev afbrudt. Selvom konflikten efterfølgende blev dæmpet, var der ved halvårets afslutning stadig usikkerhed om, hvordan situationen ville udvikle sig, og hvilke konsekvenser den kunne få for verdensøkonomien.

De højere oliepriser førte til stigende inflation, hvilket ændrede forventningerne til renteniveauet. Den Europæiske Centralbank hævede styringsrenten i juni, mens den amerikanske centralbank valgte at holde renten uændret, selvom mange tidligere havde forventet rentenedsættelser. Mod slutningen af halvåret tydede udviklingen dog på, at inflationen havde toppet for denne gang.

Obligationsmarkederne blev påvirket af den højere inflation og af den geopolitiske usikkerhed. Renterne steg samlet set lidt i et marked, hvor de korte renter steg mere end de lange renter. Det betød, at afkastet på obligationer blev dæmpet af svage kursfald i første halvår.

Markedet for kreditobligationer gav moderat positive afkast i første halvår. De løbende kuponrenter og det svagt faldende kreditspænd bidrog positivt, mens en lille rentestigning dæmpede afkastudviklingen. Emerging markets obligationer og high yield obligationer gav højere afkast end de mere sikre investment grade obligationer.

Aktiemarkederne udviklede sig positivt, men blev præget af store kursudsving gennem halvåret. Solide resultater fra særligt selskaberne i halvlederindustrien understøttede aktiemarkederne. Udviklingen blev dog afbrudt af mærkbare kursfald i marts efter udbruddet af Iran-konflikten. Aktiemarkederne rettede sig efterfølgende, da investorerne vurderede, at konflikten kun ville få begrænset betydning for virksomhedernes fremtidige indtjening. Første halvår sluttede derfor samlet set med solide positive afkast på globale aktier, og det globale aktieindeks MSCI ACWI steg med mere end 14 % målt i danske kroner.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2026 forventede foreningens ledelse for hele året moderate afkast i foreningens afdelinger på niveau med eller lidt lavere end de langsigtete afkastforventninger.

Forventningerne til afkastet for året var 1-5% i obligationsafdelingerne, 3-9% i aktieafdelingerne og i blandede afdelinger mellem 1-8% afhængigt af risikoprofil. Væsentlige afkastafvigelser henover året kunne ikke udelukkes i foreningens afdelinger.

Afkastudviklingen i foreningens obligationsafdelinger blev i 1. halvår moderat positiv, primært drevet af den løbende renteindtægt samt en overvægt i konverterbare realkreditobligationer, hvor lavere indfrielsesaktivitet end ventet bidrog positivt. Rentekurvens udvikling, med stigende korte og faldende lange renter, havde kun en begrænset samlet markedseffekt. Obligationsafdelingerne gav afkast på niveau med eller lidt over benchmark i de fleste tilfælde.

Foreningens afdeling med danske aktier leverede et positivt afkast, understøttet af solide selskabsspecifikke bidrag fra blandt andre Danske Bank, ISS og Demant.

De globale aktiemarkeder oplevede en kraftig fremgang i 1. halvår, trods geopolitisk uro i Mellemøsten, båret af en koncentreret gruppe af store selskaber inden for halvlederindustrien og kunstig intelligens. Foreningens aktivt forvaltede globale aktieafdelinger var imidlertid undervægtet i disse selskaber og opnåede derfor generelt et negativt merafkast i forhold til benchmark, mens de indeksfølgende afdelinger i højere grad fulgte markedsudviklingen.

Foreningens indeksafdelinger fulgte generelt deres respektive benchmark tæt, i overensstemmelse med den passive forvaltningsstrategi. På aktiesiden var afkastene i vidt omfang drevet af den generelle markedsudvikling i de underliggende regioner, mens afdelingernes stilmæssige fokus – herunder vækst-, value- og small cap-eksponering – i nogle afdelinger gav et højere afkast end det brede marked og i andre et lavere. For indeksafdelinger med et bæredygtigt benchmark bidrog bæredygtighedskriterierne enkelte steder positivt og andre steder negativt til afkastet i forhold til det brede marked, afhængig af den konkrete metodologi. Tre af foreningens indeksafdelinger blev lanceret i løbet af halvåret og leverede fra lanceringstidspunktet et positivt afkast, der fulgte de respektive benchmark tæt.

Foreningens Mix-afdelinger opnåede positive relative afkast, understøttet af en overvægt i aktier gennem NI Taktisk Allokering samt positive bidrag fra de underliggende aktiestrategier, mens obligationsdelen af porteføljerne bidrog positivt via konverterbare og danske obligationer.

Afkast og benchmarkafkast for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 1. halvår 2026'.

Bæredygtige Aktier Akk. KL og Bæredygtige Aktier KL

Afdeling Bæredygtige Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 7,20% og 7,47% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 14,37%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdeling Bæredygtige Aktier Akk. KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 7,40% og 7,68% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 14,37%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Investeringsstrategien blev omlagt primo februar ved at implementere et kvantitativt overlay med det formål at reducere risikoen i forhold til afdelingens benchmark. Omlægningen medførte en udvidelse af antallet af selskaber i porteføljen samt en mere restriktiv styring af de aktive positioner i forhold til benchmark.

Afdelingens merafkast i forhold til benchmark var negativt i perioden efter omlægningen. Både de bæredygtige aktieinvesteringer og det kvantitative overlay bidrog negativt til det relative afkast, idet overlayet ikke i tilstrækkeligt omfang reducerede risikoen. Derudover bidrog enkelte selskaber uden for investeringsuniverset negativt til det relative afkast.

Ansvarlige Value Aktier KL

Afdeling Ansvarlige Value Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 23,23% og 23,54% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 14,37%. Afdelingens afkast i halvåret findes meget tilfredsstillende.

Afdelingens merafkast blev positivt påvirket af eksponeringen mod valueaktier, der havde et godt halvår. Afdelingen nød desuden godt af ikke at have eksponering mod de såkaldte Magnificent 7-aktier, der samlet haledede efter markedet som følge af stigende bekymringer om afkastet af de store AI-investeringer. Herudover bidrog afdelingens aktieudvælgelse positivt, særligt inden for IT og finans.

Blandt de største positive bidragsydere var en række IT-virksomheder, herunder SanDisk og Samsung inden for hukommelseskompontener, HPE inden for servere og Nokia inden for netværksudstyr. Selskaberne nød godt af den stigende efterspørgsel, der følger af udbygningen af AI-infrastruktur.

Også blandt de negative bidrag spillede IT-aktier en central rolle. Afdelingens manglende eksponering mod benchmarkaktier som Apple, Nvidia og Micron trak merafkastet ned. Blandt de øvrige negative bidragsydere var det amerikanske teleselskab AT&T, hvis aktiekurs faldt som følge af bekymringer om stigende konkurrence, samt hvidevareproducenten Whirlpool, hvis aktiekurs faldt i forbindelse med en kapitaludvidelse gennemført for at reducere gælden, mens selskabet samtidig var udfordret af en svækket amerikansk forbruger.

Danske Aktier KL

Afdeling Danske Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 2,11% og i andelsklasse W og KW på 2,31% i 1. halvår 2026. Dette var lavere end ledelsens forventning primo året, men højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,78%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Det danske aktiemarked var i 1. halvår 2026 præget af geopolitisk uro i Mellemøsten. Efter et turbulent 1. kvartal steg markedet igen i 2. kvartal.

Blandt de største positive bidragsydere var Danske Bank, ISS og Demant. Danske Bank fortsatte de gode takter fra 2025 efter solide regnskaber og opdaterede langsigtede målsætninger. ISS klarede sig ligeledes godt efter gode regnskaber og et tilfredsstillende forlig med selskabets største kunde, Deutsche Telekom.

Høreapparatproducenten Demant udviklede sig positivt efter en vellykket lancering af det nye høreapparat i højprissegmentet, Oticon Zeal.

Blandt de negative bidrag var Zealand Pharma og Royal Unibrew. Zealand Pharma skuffede investorerne med resultaterne af fase 2-studiet af vægttabsmidlet Petrelintide, mens Royal Unibrew blev ramt af tabet af produktions- og distributionsaftalen med PepsiCo i Danmark og Finland til Carlsberg fra 2029.

Globale Fokusaktier KL

Afdeling Globale Fokusaktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 9,63% og 9,89% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 14,37%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingens negative merafkast skyldtes primært aktieudvælgelsen inden for IT, hvor øget AI-kapacitetsinvestering drev ekstraordinært høje afkast for en række aktier i benchmark. Afdelingen opvejede dette delvist gennem en tilsvarende eksponering inden for industri, men ikke fuldt ud.

Blandt de største positive bidragsydere var AI-infrastrukturselskaberne Vertiv og Taiwan Semiconductor Manufacturing, IT-sikkerhedsselskabet CrowdStrike og batteriproducenten Contemporary Amperex Technology.

Blandt de største negative bidrag var ratingbureauet S&P Global samt de kinesiske teknologiaktier Tencent og Alibaba. Derudover trak afdelingens manglende eksponering mod hukommelseschips, sammenlignet med benchmark, ned i merafkastet.

Globale Aktier Select KL

Afdelingen og dens to andelsklasser KL A og KL W blev igangsat den 24. februar 2026 og investerer i selskaber, der udviser stort vækstpotentiale og samtidig handles til rimelige værdiansættelser. Afdelingen investerer typisk i 40 aktier, hvor der primært fokuseres på large-cap selskaber.

Afdeling Globale Aktier Select KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 9,28% og 9,50% i perioden, hvilket var lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 10,44%. Afdelingens afkast findes mindre tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdelingens negative merafkast skyldtes primært aktieudvælgelsen inden for IT, hvor øget AI-kapacitetsinvestering drev ekstraordinært høje afkast for en række aktier i benchmark. Afdelingen opvejede dette delvist gennem en tilsvarende eksponering inden for industri, men ikke fuldt ud.

Blandt de største positive bidragsydere var halvlederselskabet Taiwan Semiconductor Manufacturing, IT-sikkerhedsselskabet CrowdStrike, kabelproducenten Prysmian og batteriproducenten Contemporary Amperex Technology.

Blandt de største negative bidrag var de kinesiske teknologiaktier Tencent og Alibaba, forbrugsaktien Tractor Supply samt sundhedsselskabet ResMed. Derudover trak afdelingens manglende eksponering mod hukommelseschips, sammenlignet med benchmark, ned i merafkastet.

Value Aktier KL

Afdeling Value Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 17,20% og 17,49% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 12,77%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens merafkast blev positivt påvirket af eksponeringen mod valueaktier, der havde et godt halvår.

Afdelingen nød desuden godt af ikke at have eksponering mod de såkaldte Magnificent 7-aktier, der samlet halede efter markedet som følge af stigende bekymringer om afkastet af de store AI-investeringer. Herudover bidrog afdelingens aktieudvælgelse positivt, særligt inden for IT og finans.

Blandt de største positive bidragsydere var en række IT-virksomheder, herunder SanDisk inden for hukommelseskompontener, HPE inden for servere og Nokia inden for netværksudstyr. Selskaberne nød godt af den stigende efterspørgsel, der følger af udbygningen af AI-infrastruktur.

Blandt de største negative bidrag var det amerikanske tele-selskab AT&T, hvis aktiekurs faldt som følge af bekymringer om stigende konkurrence, samt hvidevareproducenten Whirlpool, hvis aktiekurs faldt i forbindelse med en kapitaludvidelse gennemført for at reducere gælden, mens selskabet samtidig var udfordret af en svækket amerikansk forbruger. Afdelingens manglende eksponering mod benchmarkaktier som Apple, Nvidia og Micron trak desuden ned i merafkastet.

Value Emerging Markets KL

Afdeling Value Emerging Markets KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 29,79% og 30,11% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 27,32%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens merafkast blev primært drevet af et positivt bidrag fra aktieudvælgelsen, mens eksponeringen mod value-aktier også bidrog positivt. AI-temaet prægede i høj grad udviklingen i Emerging Markets-universet, hvor IT-sektoren stod for størstedelen af både indeksets og afdelingens afkast, og hvor teknologiorienterede markeder som Taiwan og Korea var toneangivende. Afdelingens sektorsammensætning trak lidt ned som følge af en undervægt i IT, mens en overvægt i Korea gav geografisk medvind.

Blandt de største positive bidragsydere var halvlederselskaberne MediaTek og SK Hynix, der begge nød godt af den stigende efterspørgsel, der følger af udbygningen af AI-infrastruktur. Bilproducenten Hyundai Motor bidrog ligeledes positivt, idet investorerne begyndte at se potentialet i selskabets investeringer i robotter og datacentre. Afdelingens manglende eksponering mod det kinesiske teknologikonglomerat Tencent bidrog også positivt, da aktien faldt som følge af stigende bekymringer om afkastet af de omfattende AI-investeringer, selskabet foretager.

Blandt de største negative bidrag var afdelingens undervægt i benchmarkaktierne TSMC og SK Square. IT-aktier udgjorde ved halvårets udgang 45 pct. af EM-indekset, hvoraf de tre største aktier alene udgjorde mere end 30 pct., hvilket indbar en væsentlig betydning for merafkastet.

Value Europa KL

Afdeling Value Europa KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 10,42% og 10,69% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året, og på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 10,83%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens merafkast blev negativt påvirket af eksponeringen mod small cap-aktier, som havde et svagt halvår, samt af landefordelingen som følge af en undervægt i Spanien. Til gengæld bidrog aktieudvælgelsen positivt.

Blandt de største positive bidragsydere var flere teknologi-virksomheder. Den tyske chipproducent Infineon og den finske telekommunikationsvirksomhed Nokia var de to største positive bidragsydere, idet begge nød godt af den stigende efterspørgsel, der følger af udbygningen af AI-infrastruktur. Stålproducenten ArcelorMittal bidrog også positivt, da EU's nye handelsbeskyttelse for stål forventes at reducere importen af billigt stål og dermed forbedre indtjeningen for europæiske stålproducenter.

Blandt de største negative bidrag spillede teknologisektoren ligeledes en væsentlig rolle. Den franske IT-konsulentvirksomhed Capgemini var blandt de største negative bidragsydere, idet aktien blev presset af investorens bekymring for, at generativ AI kan reducere efterspørgslen efter traditionelle konsulenttydelser og softwareimplementering. Afdelingens manglende eksponering mod benchmarkets største aktie, hollandske ASML, trak desuden ned i merafkastet.

Bolig

Afdeling Bolig gav et afkast på 1,72% i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 1,01%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev i 1. halvår 2026 påvirket af en fladere rentekurve, hvor renterne på korte og mellemlange obligationer steg, mens renterne på lange obligationer faldt. Da rentestigningerne samtidig var mere begrænsede på real-kreditobligationer end på statsobligationer, bidrog markedsudviklingen samlet set positivt til afkastet. Afkastet blev dog primært drevet af den løbende rente, som i 1. halvår bidrog med omkring 1,6 procentpoint.

Afdelingen opnåede desuden et merafkast fra en overvægt i konverterbare realkreditobligationer med høj kupon. Dette skyldtes, at de førtidige indfrielse blev lavere end forventet som følge af det højere renteniveau for korte realkreditobligationer og prioritetslån. Herudover bidrog eksponeringen mod de længste konverterbare realkreditobligationer med lav kupon positivt til det absolutte afkast, da de nød godt af faldet i de lange renter.

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Afdeling Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 1,26% og 1,38% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året og på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,40%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med kreditvurderingen BBB, da kreditspændet på disse er indsnævret mere end kreditspændet på obligationer med kreditvurderingerne A, AA og AAA. Inden for investment grade-segmentet klarede obligationer med længere løbetider sig bedst, idet den løbende forrentning oversteg modvinden fra de stigende renter. Herudover opnåede afdelingen positive bidrag fra efterstillet gæld, der gav højere afkast end foranstillet seniorgæld.

Afdelingens merafkast i forhold til benchmark kan primært tilskrives en overvægt i finansielle virksomheder samt valget af kapitalobligationer. Afdelingens deltagelse i nyudstedelser bidrog også positivt.

Afdelingens overvægt i sundhedssektoren bidrog ligeledes positivt til det relative afkast, mens undervægten i industri- og energisektorerne bidrog negativt.

Korte Obligationer KL

Afdeling Korte Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,45% og i andelsklasse W og KW på 1,48% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 0,62%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev i 1. halvår 2026 påvirket af en fladere rentekurve, hvor renterne på korte og mellemlange obligationer steg, mens renterne på lange obligationer faldt. Da rentestigningerne samtidig var mere begrænsede på realkreditobligationer end på statsobligationer, bidrog markedsudviklingen samlet set lidt positivt til afkastet. Afkastet blev dog primært drevet af den løbende rente, som i 1. halvår bidrog med omkring 1,3 procentpoint.

Afdelingen opnåede desuden et merafkast fra en overvægt i konverterbare realkreditobligationer med høj kupon. Særligt obligationer med en kupon på 5 pct. bidrog positivt til både det absolutte og det relative afkast, hvilket skyldtes, at de førtidige indfrielse blev lavere end forventet som følge af det højere renteniveau for korte realkreditobligationer og prioritetslån. Herudover bidrog overvægten i variabelt forrentede obligationer positivt, idet disse typisk er mindre følsomme over for stigende renter.

Lange Obligationer KL

Afdeling Lange Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,79% og i andelsklasse W og KW på 1,87% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 1,54%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev i 1. halvår 2026 påvirket af en fladere rentekurve, hvor renterne på korte og mellemlange obligationer steg, mens renterne på lange obligationer faldt. Da rentestigningerne samtidig var mere begrænsede på realkreditobligationer end på statsobligationer, bidrog markedsudviklingen samlet set positivt til afkastet. Afkastet blev dog primært drevet af den løbende rente, som i 1. halvår bidrog med omkring 1,7 procentpoint.

Afdelingen opnåede desuden et merafkast fra en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. Særligt obligationer med en kupon på 5 pct. bidrog positivt til både det absolutte og det relative afkast, hvilket skyldtes, at de førtidige indfrielse blev lavere end forventet som følge af det højere renteniveau for korte realkreditobligationer og prioritetslån. Herudover bidrog eksponeringen mod de længste konverterbare realkreditobligationer med lav kupon positivt til det absolutte afkast, da de nød godt af faldet i de lange renter.

Mellemlange Obligationer KL

Afdeling Mellemlange Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 1,46% og 1,51% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 1,01%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev i 1. halvår 2026 påvirket af en fladere rentekurve, hvor renterne på korte og mellemlange obligationer steg, mens renterne på lange obligationer faldt. Da rentestigningerne samtidig var mere begrænsede på realkreditobligationer end på statsobligationer, var bidraget fra markedsudviklingen samlet set neutralt. Afkastet blev dermed primært drevet af den løbende rente, som i 1. halvår bidrog med omkring 1,5 procentpoint.

Afdelingen opnåede desuden et merafkast fra en overvægt i konverterbare realkreditobligationer. Særligt obligationer med en kupon på 5 pct. bidrog positivt til både det absolutte og det relative afkast, hvilket skyldtes, at de førtidige indfrielse blev lavere end forventet som følge af det højere renteniveau for korte realkreditobligationer og prioritetslån. Herudover bidrog eksponeringen mod de længste konverterbare realkreditobligationer med lav kupon positivt til det absolutte afkast, da de nød godt af faldet i de lange renter.

Nye Obligationsmarkeder KL

Afdeling Nye Obligationsmarkeder KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 1,88% og 1,98% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året, samt på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 2,16%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkastudvikling blev i 1. halvår 2026 positivt påvirket af høje, løbende renteindtægter og en indsnævring af kreditspændene i forhold til amerikanske statsobligationer, mens stigende amerikanske statsrenter bidrog negativt.

Første halvår var præget af negative afkast i 1. kvartal, hvor krigen i Mellemøsten fik usikkerheden og olieprisen til at stige. Udviklingen vendte dog omkring kvartalsskiftet, da fredsforhandlingerne blev indledt, og kreditspændene igen begyndte at falde, hvilket medførte, at high yield-segmentet outperformede investment grade-segmentet.

Afdelingens merafkast i forhold til benchmark var primært drevet af landeudvælgelsen, hvor især Zambia og Argentina performede godt, ligesom det ukrainske jernbaneselskab bidrog positivt. Afdelingen øgede løbende eksponeringen mod olieimporterende high yield-lande som Kenya og Egypten, hvis obligationer nød godt af den lavere oliepris som følge af udviklingen i fredsforhandlingerne i Mellemøsten.

Virksomhedsobligationer HY KL og Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Afdeling Virksomhedsobligationer HY KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 0,57% og 0,74% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet lavere end afdelingens benchmark, som var på 1,34%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Afdeling Virksomhedsobligationer HY Kort KL gav et afkast i andelsklasse A og W på henholdsvis 0,82% og 0,92% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkast lavere end afdelingens benchmark, som var på 1,31%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Første halvår 2026 var præget af skiftende investorstemning. Året begyndte positivt understøttet af robuste økonomiske nøgletal og fortsat efterspørgsel efter kreditrisiko, men stigende geopolitisk usikkerhed i Mellemøsten og højere energipriser førte mod slutningen af 1. kvartal til øget markedsvolatilitet og bredere kreditspænd.

I 2. kvartal forbedredes markedsstemningen igen. Selvom konflikten i Mellemøsten, handelspolitiske spændinger og udsving i energipriserne fortsat prægede markederne, rettede investorerne i stigende grad fokus mod virksomhedernes solide kreditfundamentaler, lave misligholdelsesrater og gode adgang til finansiering. Samtidig bidrog den løbende kuponindtjening væsentligt til afkastudviklingen.

Regionalt udviklede amerikansk high yield sig stærkest i den første del af perioden, understøttet af et robust makroøkonomisk miljø og en større eksponering mod energisektoren. Senere indhentede europæisk high yield en stor del af forskellen, hjulpet af attraktiv værdiansættelse og fortsat investorinteresse. Aktiviteten på primærmarkedet var høj gennem hele halvåret og skabte attraktive investeringsmuligheder.

Afdelingernes relative performance blev især påvirket af en bevidst undervægt i amerikansk high yield. Sektorallokeringen var ligeledes en væsentlig faktor. Overvægten i finans og materialer bidrog positivt, mens ESG-betingede undervægte i energi og forsyning samt en undervægt i forbrugsgoder trak ned. Derudover påvirkede en enkelt restruktureringssituation inden for luftfartslogistik den relative performance negativt.

Grønne Obligationer

Afdeling Grønne Obligationer KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,02% i 1. halvår 2026. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkast lavere end afdelingens benchmark, som var på 1,41%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens andelsklasse W forventes at starte i løbet af 2. halvår 2026.

De største positive bidrag til afdelingens afkast kom fra virksomhedsobligationer med kreditvurderingen BBB, da kreditspændet på disse er indsnævret mere end kreditspændet på obligationer med kreditvurderingerne A, AA og AAA. Inden for investment grade-segmentet klarede obligationer med længere løbetider sig bedst, idet den løbende forrentning oversteg modvinden fra de stigende renter. Herudover opnåede afdelingen positive bidrag fra efterstillet gæld, der gav højere afkast end foranstillet seniorgæld.

Afdelingens merafkast i forhold til benchmark kan primært tilskrives en overvægt i finansielle virksomheder samt valget af kapitalobligationer. Afdelingens deltagelse i nyudstedelser bidrog også positivt.

Afdelingens sparede emissioner udgjorde ved halvårets udgang omkring 30.000 tons CO₂e, svarende til cirka 5.000 personers årlige CO₂-udledning. Afdelingen skiftede i perioden dataleverandør, hvilket ændrede dataindsamlingen fra manuel til automatiseret opgørelse. Skiftet reducerede i første omgang datadækningen fra knap 80 pct. til godt 60 pct., og dækningen forventes gradvist forbedret i takt med leverandørens videre implementering.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Japan KL gav et afkast på 21,82% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 21,95%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Det japanske aktiemarked fulgte i 1. halvår 2026 samme mønster som det globale marked, med markante udsving, men endte overordnet set positivt. Krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og frygt for nye inflationsbølger prægede finansmarkederne i foråret, men japanske aktier leverede alligevel et højt afkast, også sammenlignet med det globale aktiemarked.

Afdelingen følger det bæredygtige indeks MSCI Japan ESG Leaders Select Sustainability. Afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark betød, at afkastet i 1. halvår 2026 var højere end det bredere japanske aktiemarked.

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Afdeling INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL gav et afkast på 11,16% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 11,97%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, hvilket i første omgang trak afkastet ned. Mod halvårets afslutning vendte udviklingen dog til positive afkast.

Afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark betød, at afkastet i 1. halvår 2026 var lavere end det globale aktiemarked generelt.

INDEX Emerging Markets KL

Afdeling INDEX Emerging Markets KL gav et afkast på 27,99% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 28,29%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens fokus på emerging markets-aktier betød, at afkastet i 1. halvår 2026 var positivt og højere end det globale aktiemarked generelt, primært drevet af meget høje afkast inden for AI-temaet.

Afdelingen skiftede d. 11.06.2026 benchmark fra MSCI Emerging Markets ex Select Securities til MSCI Emerging Markets. Det tidligere benchmark afspejlede Sparinvests politik for bæredygtig investering; afdelingen tager fortsat højde for denne politik i porteføljesammensætningen, men ikke længere via benchmarket.

INDEX Europa Growth KL

Afdeling INDEX Europa Growth KL gav et afkast på 10,28% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 10,28%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 1. halvår 2026 blev, på trods af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, drevet af den generelt positive udvikling på de europæiske aktiemarkeder.

Afdelingens fokus på vækstaktier betød, at afkastet på indeksniveau var lidt lavere end det overordnede europæiske marked målt ved MSCI Europe

INDEX Europa Small Cap KL

Afdeling INDEX Europa Small Cap KL gav et afkast på 5,28% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 5,49%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 1. halvår 2026 blev, på trods af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, drevet af den generelt positive udvikling på de europæiske aktiemarkeder.

Afdelingens fokus på small cap-aktier betød, at afkastet på indeksniveau var lavere end det overordnede europæiske marked målt ved MSCI Europe.

INDEX Europa Value KL

Afdeling INDEX Europa Value KL gav et afkast på 10,91% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 10,56%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i 1. halvår 2026 blev, på trods af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, drevet af den generelt positive udvikling på de europæiske aktiemarkeder.

Afdelingens fokus på valueaktier betød, at afkastet på indeksniveau var lidt højere end det overordnede europæiske marked målt ved MSCI Europe. I den modsatte retning trak Sparinvests politik for bæredygtig investering, som er integreret i benchmarket. Samlet betød det, at afdelingens benchmark leverede et afkast tæt på MSCI Europe.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL gav et afkast på 6,85% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 6,97%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving, men endte overordnet set positivt. Krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og frygt for nye inflationsbølger satte et tydeligt aftryk på finansmarkederne i foråret, men globale aktier leverede alligevel et samlet pænt afkast, ikke mindst drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi.

Afdelingens fokus på at følge et lavrisikoindeks betød, at afdelingen i den første del af halvåret klarede sig bedre end det globale aktiemarked. I takt med at fokus skiftede væk fra krigens negative konsekvenser, og markedet gav højere afkast, blev billedet det modsatte. Samlet blev afkastet for afdelingens lavrisikobenchmark lavere end det globale aktiemarked for halvåret.

INDEX OMX C25 KL

Afdeling INDEX OMX C25 KL gav et afkast på 1,09% i 1. halvår 2026. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 1,27%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende.

Det danske aktiemarked var i 1. halvår 2026 præget af geopolitisk uro i Mellemøsten. Efter et turbulent 1. kvartal steg markedet igen i 2. kvartal, og afdelingen leverede samlet et positivt afkast for halvåret.

Afdelingens fokus på danske aktier betød dog, at afkastet var markant lavere end det globale aktiemarked generelt, hvor navnlig den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi trak det globale afkast op i højere grad, end det var tilfældet for det danske marked.

INDEX Stabile Obligationer KL

Afdeling INDEX Stabile Obligationer KL gav i 1. halvår 2026 et afkast på 0,90% i både andelsklasse A og W. Dette var på niveau med ledelsens forventning primo året, samt på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 0,92%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast blev i 1. halvår 2026 negativt påvirket af rentestigninger på korte stats- og realkreditrenter. En indsnævring af kreditspændene opvejede dog en del af kurstabet, så afdelingen samlet set kun tabte lidt på markedsbevægelsen. Den løbende renteindtægt bidrog positivt til afkastet gennem halvåret med omkring 1,3 procentpoint.

INDEX USA Growth KL

Afdeling INDEX USA Growth KL gav et afkast på 12,25% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 12,41%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, men det amerikanske aktiemarked udviklede sig samlet set positivt.

Afdelingens fokus på vækstaktier betød, at afkastet på indeksniveau var marginalt lavere end det overordnede amerikanske marked målt ved MSCI USA. Det afspejlede blandt andet, at de store amerikanske teknologi- og vækstaktier, herunder de såkaldte Magnificent 7-aktier, samlet set haledes efter det bredere marked som følge af stigende bekymringer om afkastet af de omfattende AI-investeringer, selskaberne foretager.

INDEX USA Small Cap KL

Afdeling INDEX USA Small Cap KL gav et afkast på 26,57% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 25,99%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, men det amerikanske aktiemarked udviklede sig samlet set positivt.

Afdelingens fokus på small cap-aktier betød, at afkastet på indeksniveau var markant højere end det overordnede amerikanske marked målt ved MSCI USA.

INDEX USA Value KL

Afdeling INDEX USA Value KL gav et afkast på 12,77% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året, men lavere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 13,23%. Afdelingens afkast i halvåret findes ikke tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten, men det amerikanske aktiemarked udviklede sig samlet set positivt.

Afdelingens fokus på valueaktier betød, at afkastet på indeksniveau var lidt højere end det overordnede amerikanske marked målt ved MSCI USA. I den modsatte retning trak, om end kun marginalt, Sparinvests politik for bæredygtig investering, som er integreret i benchmarket. Samlet betød det, at afdelingens benchmark leverede et afkast tæt på MSCI USA.

INDEX Europa Forsvar KL

Afdeling INDEX Europa Forsvar gav et afkast på 0,60% i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 0,59%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Det europæiske marked for forsvarsrelaterede aktier var i 1. halvår 2026 præget af betydelige kursudsving, og afkastudviklingen var markant forskellig fra det øvrige europæiske marked. Afdelingens benchmark, iSTOXX Europe Total Market Defense Enhanced Index, gav et afkast markant lavere end det europæiske marked generelt målt ved MSCI Europe.

INDEX MSCI ACWI

Afdelingen blev igangsat den 27. maj 2026 og investerer i globale large cap-, mid cap- og small cap-aktier i udviklede markeder og emerging markets, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingens passive investeringsstrategi har til formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdeling INDEX MSCI ACWI gav et afkast på 2,24% i perioden, hvilket var højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,68%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Aktiemarkederne blev i 1. halvår 2026 præget af markante udsving som følge af krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og frygt for nye inflationsbølger, men de globale aktiemarkeder udviklede sig samlet set positivt hen over halvåret, ikke mindst drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi.

Afdelingen blev lanceret i perioden og følger det globale aktieindeks MSCI ACWI. Fra lanceringen og frem til halvårets afslutning leverede afdelingen et positivt afkast og fulgte benchmarket tæt, som det er hensigten for en passivt forvaltet indeksafdeling.

INDEX S&P 500

Afdelingen blev igangsat den 29. maj 2026 og investerer i nordamerikanske large cap-aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingens passive investeringsstrategi har til formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdeling INDEX S&P 500 gav et afkast på 1,27% i perioden, hvilket var højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,08%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

Det amerikanske aktiemarked udviklede sig i 1. halvår 2026 samlet set positivt, om end præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten. Markedet blev i høj grad understøttet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi, hvor særligt de store amerikanske selskaber bidrog positivt.

Afdelingen blev lanceret i perioden og følger indekset S&P 500, som består af de største amerikanske selskaber. Fra lanceringen og frem til halvårets afslutning leverede afdelingen et positivt afkast og fulgte benchmarket tæt.

INDEX STOXX Europe 600

Afdelingen blev igangsat den 29. maj 2026 og investerer i europæiske aktier, som indgår i afdelingens benchmark. Afdelingens passive investeringsstrategi har til formål at skabe lignende afkast- og risikoprofil som benchmark. Der foretages ikke valutaafdækning.

Afdeling INDEX STOXX Europe 600 gav et afkast på 2,76% i perioden, hvilket var højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 2,66%. Afdelingens afkast findes tilfredsstillende.

De europæiske aktiemarkeder udviklede sig i 1. halvår 2026 samlet set positivt, om end præget af markante udsving i forbindelse med krigen i Mellemøsten.

Afdelingen blev lanceret i perioden og følger indekset STOXX Europe 600, som består af de største europæiske selskaber på tværs af 17 lande. Fra lanceringen og frem til halvårets afslutning leverede afdelingen et positivt afkast og fulgte benchmarket tæt.

Mix Aktier KL

Afdeling Mix Aktier KL gav et afkast i andelsklasse A på 14,53% og i andelsklasse W og KW på 14,82% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkast højere end afdelingens benchmark, som var på 14,37%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren.

Afdelingens afkast var primært drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast.

I Sparinvest Emerging Markets Value var de største positive bidragsydere AI-relaterede aktier som MediaTek, SK Hynix og Hon Hai Precision Industry, der alle nød godt af den stigende efterspørgsel, der følger af udbygningen af AI-infrastruktur. I Multi Manager Invest Globale Aktier var den relative performance primært drevet af aktieudvælgelsen, med positiv effekt fra eksponeringen mod selskaber med strukturel medvind fra investeringer i AI-infrastruktur og relateret teknologi.

Mix Maksimum Risiko KL

Afdeling Mix Maksimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 12,36% og i andelsklasse W og KW på 12,64% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkast på niveau med afkastet i afdelingens benchmark, som var på 12,40%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren. Samtidig satte konflikten sit præg på obligationsmarkedene, hvor højere energipriser og inflationsbekymringer løftede renteforventningerne.

Aktieporteføljens merafkast var især drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast. NI Taktisk Allokering bidrog ligeledes positivt, understøttet af en moderat overvægt i aktier i halvåret.

Inden for obligationer bidrog især konvertible obligationer og danske obligationer positivt til det relative afkast. Alternative investeringer gav et blandet bidrag, hvor infrastruktur og private equity samlet havde en mindre negativ effekt på det relative afkast.

Mix Høj Risiko KL

Afdeling Mix Høj Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 9,84% og i andelsklasse W og KW på 10,11% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkast højere end afdelingens benchmark, som var på 9,80%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren. Samtidig satte konflikten sit præg på obligationsmarkedene, hvor højere energipriser og inflationsbekymringer løftede renteforventningerne.

Aktieporteføljens merafkast var især drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast. NI Taktisk Allokering bidrog ligeledes positivt, understøttet af en moderat overvægt i aktier i halvåret.

Inden for obligationer bidrog især konvertible obligationer og danske obligationer positivt til det relative afkast. Alternative investeringer gav et blandet bidrag, hvor infrastruktur og private equity samlet havde en mindre negativ effekt på det relative afkast.

Mix Mellem Risiko KL

Afdeling Mix Mellem Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 7,48% og i andelsklasse W og KW på 7,72% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 7,13%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren. Samtidig satte konflikten sit præg på obligationsmarkedene, hvor højere energipriser og inflationsbekymringer løftede renteforventningerne.

Aktieporteføljens merafkast var især drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast. NI Taktisk Allokering bidrog ligeledes positivt, understøttet af en moderat overvægt i aktier i halvåret.

Inden for obligationer bidrog især konvertible obligationer og danske obligationer positivt til det relative afkast. Alternative investeringer gav et blandet bidrag, hvor infrastruktur og private equity samlet havde en mindre negativ effekt på det relative afkast.

Mix Lav Risiko KL

Afdeling Mix Lav Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 5,04% og i andelsklasse W og KW på 5,22% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 4,17%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren. Samtidig satte konflikten sit præg på obligationsmarkedene, hvor højere energipriser og inflationsbekymringer løftede renteforventningerne.

Aktieporteføljens merafkast var især drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast. NI Taktisk Allokering bidrog ligeledes positivt, understøttet af en moderat overvægt i aktier i halvåret.

Inden for obligationer bidrog alle aktivklasser positivt til det relative afkast, især konvertible obligationer. Danske obligationer bidrog i særlig høj grad til det relative merafkast. Alternative investeringer gav et blandet bidrag, hvor infrastruktur og private equity samlet havde en mindre negativ effekt på det relative afkast.

Mix Minimum Risiko KL

Afdeling Mix Minimum Risiko KL gav et afkast i andelsklasse A på 3,57% og i andelsklasse W og KW på 3,72% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 2,68%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Aktiemarkedene var i 1. halvår 2026 præget af fremgang, særligt inden for råvarer, emerging markets og europæiske aktier, afbrudt af modvind i marts som følge af uroen i Mellemøsten og stigende energipriser. Herefter vendte optimismen tilbage, understøttet af stærke regnskaber og fornyet styrke i IT-sektoren. Samtidig satte konflikten sit præg på obligationsmarkedene, hvor højere energipriser og inflationsbekymringer løftede renteforventningerne.

Aktieporteføljens merafkast var især drevet af de underliggende strategier Sparinvest Emerging Markets Value, Multi Manager Invest Globale Aktier og Sparinvest Value Aktier, mens Danske Aktier trak ned på det relative afkast. NI Taktisk Allokering bidrog ligeledes positivt, understøttet af en moderat overvægt i aktier i halvåret.

Inden for obligationer bidrog alle aktivklasser positivt til det relative afkast, især konvertible obligationer. Danske obligationer bidrog i særlig høj grad til det relative merafkast. Alternative investeringer gav et blandet bidrag, hvor infrastruktur og private equity samlet havde en mindre negativ effekt på det relative afkast.

Mix Rente KL

Afdeling Mix Rente KL gav et afkast i andelsklasse A på 1,33% og i andelsklasse W og KW på 1,41% i 1. halvår 2026. Dette var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afkastet i afdelingens benchmark, som var på 1,01%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Situationen i Mellemøsten satte i 1. halvår 2026 et tydeligt præg på obligationsmarkedene. I marts steg renterne kraftigt i kølvandet på markante energiprisstigninger, hvilket fik forventningerne til de vigtigste centralbanker til at skifte fra rentenedsættelser til renteforhøjelser. Mens aktiemarkedene i vid udstrækning lagde konflikten bag sig, forblev forventningerne til de pengepolitiske renter forhøjede på obligationsmarkedene som følge af bekymring for vedvarende inflationsusikkerhed og risikoen for anden-runde-effekter fra højere energipriser. Denne risiko vurderes fortsat begrænset, men udsigten til rentenedsættelser blev samtidig udskudt, hvilket samlet tegnede et billede af et "higher-for-longer"-rentemiljø.

Afdelingens afkast var primært drevet af performance i danske obligationer. Eksponeringen mod danske stats- og realkreditobligationer var koncentreret i obligationer med begrænset renterisiko, herunder en væsentlig andel variabelt forrentede obligationer, hvilket ydede god beskyttelse mod rentestigningerne, særligt i den 1-5-årige del af rentekurven.

Konverterbare obligationer bidrog desuden positivt som følge af lavere konverteringsaktivitet, ligesom de helt lange renter faldt gennem halvåret.

Allokeringen til emerging markets-obligationer bidrog ligeledes positivt til merafkastet, mens bidraget fra allokeringen til high yield-obligationer lå på niveau med afdelingens benchmark.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 1. halvår 2026 blev foreningens samlede regnskabsmæssige resultat på 9.410,6 mio. kr. mod -1.067,9 mio. kr. i samme periode året før.

Den samlede formue i foreningen var 121.189 mio. kr. ultimo juni 2026 mod 100.828 mio. kr. ved starten af året.

Stigningen i formuen skyldes primært årets nettoemissioner på 15.558 mio. kr. Derudover udgør periodens regnskabsmæssige resultat 9.411 mio. kr og de udbetalte udlodninger udgør totalt 4.608 mio. kr.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for foreningens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 1. halvår 2026'.

Omkostninger i 1. halvår 2026

I 1. halvår 2026 var foreningens samlede administrationsomkostninger 337,0 mio. kr. mod 289,1 mio. kr. i samme periode året før. I 1. halvår 2026 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,31% mod 0,32% i samme periode året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i foreningen er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'.

Generalforsamling 2026

Generalforsamlingen blev afholdt den 15. april 2026, hvor årsrapporten for 2025 blev godkendt.

Bestyrelsen blev genvalgt, og EY blev genvalgt som foreningens revisor.

Afkastudviklingen i 1. halvår 2026

Afdeling og andelsklasse	Afkast	Benchmarkafkast
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	7,40%	14,37%
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	7,68%	14,37%
Bæredygtige Aktier KL A	7,20%	14,37%
Bæredygtige Aktier KL W	7,47%	14,37%
Ansvarlige Value Aktier KL A	23,23%	14,37%
Ansvarlige Value Aktier KL W	23,54%	14,37%
Danske Aktier KL A	2,11%	1,78%
Danske Aktier KL W	2,31%	1,78%
Danske Aktier KL KW	2,30%	1,78%
Globale Fokusaktier KL A	9,63%	14,37%
Globale Fokusaktier KL W	9,89%	14,37%
Globale Aktier Select KL A ¹⁾	9,28%	10,44%
Globale Aktier Select KL W ²⁾	9,50%	10,44%
Value Aktier KL A	17,20%	12,77%
Value Aktier KL W	17,49%	12,77%
Value Emerging Markets KL A	29,79%	27,32%
Value Emerging Markets KL W	30,11%	27,32%
Value Europa KL A	10,42%	10,83%
Value Europa KL W	10,69%	10,83%
Bolig	1,72%	1,01%
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,26%	1,40%
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,38%	1,40%
Korte Obligationer KL A	1,45%	0,62%
Korte Obligationer KL W	1,48%	0,62%
Korte Obligationer KL KW	1,48%	0,62%
Lange Obligationer KL A	1,79%	1,54%
Lange Obligationer KL W	1,87%	1,54%
Lange Obligationer KL KW	1,87%	1,54%
Mellemlange Obligationer KL A	1,46%	1,01%
Mellemlange Obligationer KL W	1,51%	1,01%
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,88%	2,16%
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,98%	2,16%
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,74%	1,34%
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,57%	1,34%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,82%	1,31%
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,92%	1,31%
Grønne Obligationer KL A ³⁾	1,02%	1,41%
INDEX Bæredygtige Japan KL	21,82%	21,95%

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	11,16%	11,97%
INDEX Emerging Markets KL	27,99%	28,29%
INDEX Europa Growth KL	10,28%	10,28%
INDEX Europa Small Cap KL	5,28%	5,49%
INDEX Europa Value KL	10,91%	10,56%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	6,85%	6,97%
INDEX OMX C25 KL	1,09%	1,27%
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,90%	0,92%
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,90%	0,92%
INDEX USA Growth KL	12,25%	12,41%
INDEX USA Small Cap KL	26,57%	25,99%
INDEX USA Value KL	12,77%	13,23%
INDEX Europa Forsvar ⁴⁾	0,60%	0,59%
INDEX MSCI ACWI ⁵⁾	2,24%	1,68%
INDEX S&P 500 ⁶⁾	1,27%	1,08%
INDEX STOXX Europe 600 ⁷⁾	2,76%	2,66%
Mix Aktier KL A	14,53%	14,37%
Mix Aktier KL W	14,82%	14,37%
Mix Aktier KL KW	14,82%	14,37%
Mix Maksimum Risiko KL A	12,36%	12,40%
Mix Maksimum Risiko KL W	12,64%	12,40%
Mix Maksimum Risiko KL KW	12,64%	12,40%
Mix Høj Risiko KL A	9,84%	9,80%
Mix Høj Risiko KL W	10,11%	9,80%
Mix Høj Risiko KL KW	10,11%	9,80%
Mix Mellem Risiko KL A	7,48%	7,13%
Mix Mellem Risiko KL W	7,72%	7,13%
Mix Mellem Risiko KL KW	7,72%	7,13%
Mix Lav Risiko KL A	5,04%	4,17%
Mix Lav Risiko KL W	5,22%	4,17%
Mix Lav Risiko KL KW	5,22%	4,17%
Mix Minimum Risiko KL A	3,57%	2,68%
Mix Minimum Risiko KL W	3,72%	2,68%
Mix Minimum Risiko KL KW	3,72%	2,68%
Mix Rente KL A	1,33%	1,01%
Mix Rente KL W	1,41%	1,01%
Mix Rente KL KW	1,41%	1,01%

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026.

3) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

4) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

5) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

6) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

7) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Resultat og formue i 1. halvår 2026

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	7,5	104,3	297,7
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	2,1	24,2	310,7
Bæredygtige Aktier KL A	15,2	217,3	128,2
Bæredygtige Aktier KL W	15,1	180,3	128,3
Ansvarlige Value Aktier KL A	8,9	55,2	143,7
Ansvarlige Value Aktier KL W	410,4	1.872,0	144,2
Danske Aktier KL A	8,0	379,2	220,0
Danske Aktier KL W	31,6	1.300,2	220,5
Danske Aktier KL KW	0,8	36,5	220,5
Globale Fokusaktier KL A	6,1	62,4	109,4
Globale Fokusaktier KL W	75,4	865,9	109,5
Globale Aktier Select KL A ¹⁾	0,4	4,6	109,3
Globale Aktier Select KL W ²⁾	6,3	100,4	109,5
Value Aktier KL A	712,3	4.859,1	662,3
Value Aktier KL W	1.466,6	10.016,4	668,1
Value Emerging Markets KL A	99,0	605,3	212,7
Value Emerging Markets KL W	579,5	2.579,2	214,1
Value Europa KL A	93,8	997,0	143,0
Value Europa KL W	18,9	83,3	145,3
Bolig	0,5	9,9	99,9
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2,6	205,5	99,8
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	18,0	1.430,0	101,1
Korte Obligationer KL A	17,4	1.212,8	115,0
Korte Obligationer KL W	29,5	2.108,7	115,2
Korte Obligationer KL KW	0,8	56,0	115,2
Lange Obligationer KL A	4,8	270,9	97,7
Lange Obligationer KL W	124,0	7.039,0	98,3
Lange Obligationer KL KW	0,1	6,9	98,3
Mellemlange Obligationer KL A	19,3	1.365,3	105,1
Mellemlange Obligationer KL W	71,8	3.810,4	105,7
Nye Obligationsmarkeder KL A	6,8	367,2	111,1
Nye Obligationsmarkeder KL W	23,2	1.260,1	112,9
Virksomhedsobligationer HY KL W	9,7	1.636,1	90,6
Virksomhedsobligationer HY KL A	1,2	201,0	89,8
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	6,7	768,4	92,2
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	13,2	1.648,3	93,1
Grønne Obligationer KL A ³⁾	0,3	28,6	101,1
INDEX Bæredygtige Japan KL	31,0	189,8	77,2

Ledelsesberetning

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	513,9	5.038,4	232,0
INDEX Emerging Markets KL	640,9	3.246,3	206,9
INDEX Europa Growth KL	288,8	3.118,0	167,7
INDEX Europa Small Cap KL	25,3	511,7	195,6
INDEX Europa Value KL	264,6	2.887,3	155,1
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	200,0	2.946,6	132,7
INDEX OMX C25 KL	46,6	4.003,6	252,8
INDEX Stabile Obligationer KL A	31,7	3.818,9	141,7
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,1	8,6	141,7
INDEX USA Growth KL	1.420,5	11.624,6	227,1
INDEX USA Small Cap KL	103,4	468,1	156,0
INDEX USA Value KL	59,0	488,0	93,7
INDEX Europa Forsvar ⁴⁾	-16,6	989,4	99,4
INDEX MSCI ACWI ⁵⁾	202,2	8.067,5	102,2
INDEX S&P 500 ⁶⁾	1,1	93,9	101,3
INDEX STOXX Europe 600 ⁷⁾	2,6	114,3	102,8
Mix Aktier KL A	33,4	311,1	151,7
Mix Aktier KL W	9,6	87,9	152,8
Mix Aktier KL KW	24,6	225,1	152,8
Mix Maksimum Risiko KL A	6,0	53,7	124,8
Mix Maksimum Risiko KL W	25,6	253,3	125,0
Mix Maksimum Risiko KL KW	125,1	1.193,5	125,0
Mix Høj Risiko KL A	59,9	667,2	132,4
Mix Høj Risiko KL W	47,8	558,9	135,1
Mix Høj Risiko KL KW	307,5	3.580,4	135,1
Mix Mellem Risiko KL A	150,8	2.130,7	113,9
Mix Mellem Risiko KL W	73,0	1.078,2	114,6
Mix Mellem Risiko KL KW	441,4	6.529,7	114,6
Mix Lav Risiko KL A	99,8	2.048,9	107,4
Mix Lav Risiko KL W	43,5	881,9	107,4
Mix Lav Risiko KL KW	190,4	4.077,9	107,5
Mix Minimum Risiko KL A	2,0	57,1	102,7
Mix Minimum Risiko KL W	9,3	250,2	103,1
Mix Minimum Risiko KL KW	25,6	752,9	103,1
Mix Rente KL A	10,2	882,0	105,1
Mix Rente KL W	1,4	114,4	105,4
Mix Rente KL KW	0,9	70,7	105,4

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026

3) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

4) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

5) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

6) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

7) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 1. halvår 2026	Omk.procent 1. halvår 2025	Omk.procent 1. halvår 2024
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,82	0,83	0,85
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,57	0,59	0,60
Bæredygtige Aktier KL A	0,82	0,83	0,85
Bæredygtige Aktier KL W	0,57	0,58	0,60
Ansvarlige Value Aktier KL A	0,90	0,91	0,93
Ansvarlige Value Aktier KL W	0,65	0,66	0,68
Danske Aktier KL A	0,70	0,70	0,70
Danske Aktier KL W	0,50	0,50	0,50
Danske Aktier KL KW	0,50	0,50	0,50
Globale Fokusaktier KL A	0,79	0,83	0,84
Globale Fokusaktier KL W	0,54	0,58	0,58
Globale Aktier Select KL A ¹⁾	0,54	0,00	0,00
Globale Aktier Select KL W ²⁾	0,36	0,00	0,00
Value Aktier KL A	0,90	0,91	0,93
Value Aktier KL W	0,65	0,66	0,68
Value Emerging Markets KL A	0,92	0,93	0,95
Value Emerging Markets KL W	0,67	0,68	0,70
Value Europa KL A	0,90	0,92	0,93
Value Europa KL W	0,64	0,66	0,68
Bolig	0,10	0,11	0,11
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,46	0,46	0,46
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,34	0,34	0,34
Korte Obligationer KL A	0,12	0,12	0,12
Korte Obligationer KL W	0,09	0,09	0,09
Korte Obligationer KL KW	0,09	0,09	0,10
Lange Obligationer KL A	0,22	0,22	0,22
Lange Obligationer KL W	0,14	0,14	0,14
Lange Obligationer KL KW	0,14	0,14	0,14
Mellemlange Obligationer KL A	0,19	0,19	0,19
Mellemlange Obligationer KL W	0,14	0,14	0,14
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,57	0,57	0,57
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,47	0,47	0,47
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,52	0,52	0,52
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,67	0,67	0,67
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,42	0,42	0,42
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,32	0,32	0,32
Grønne Obligationer KL A ³⁾	0,42	0,00	0,00
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,25	0,25	0,25

Ledelsesberetning

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Emerging Markets KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Growth KL	0,20	0,20	0,20
INDEX Europa Small Cap KL	0,20	0,20	0,20
INDEX Europa Value KL	0,20	0,20	0,20
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,25	0,25	0,25
INDEX OMX C25 KL	0,15	0,15	0,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,09	0,09	0,09
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,09	0,10	0,10
INDEX USA Growth KL	0,25	0,25	0,25
INDEX USA Small Cap KL	0,25	0,24	0,25
INDEX USA Value KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Forsvar ⁴⁾	0,25	0,04	0,00
INDEX MSCI ACWI ⁵⁾	0,03	0,00	0,00
INDEX S&P 500 ⁶⁾	0,03	0,00	0,00
INDEX STOXX Europe 600 ⁷⁾	0,03	0,00	0,00
Mix Aktier KL A	0,51	0,42	0,40
Mix Aktier KL W	0,26	0,17	0,15
Mix Aktier KL KW	0,26	0,18	0,15
Mix Maksimum Risiko KL A	0,50	0,42	0,38
Mix Maksimum Risiko KL W	0,25	0,17	0,13
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,25	0,17	0,13
Mix Høj Risiko KL A	0,45	0,38	0,36
Mix Høj Risiko KL W	0,20	0,14	0,11
Mix Høj Risiko KL KW	0,20	0,14	0,11
Mix Mellem Risiko KL A	0,36	0,32	0,30
Mix Mellem Risiko KL W	0,14	0,10	0,08
Mix Mellem Risiko KL KW	0,14	0,10	0,08
Mix Lav Risiko KL A	0,24	0,22	0,22
Mix Lav Risiko KL W	0,07	0,05	0,05
Mix Lav Risiko KL KW	0,07	0,05	0,05
Mix Minimum Risiko KL A	0,22	0,21	0,20
Mix Minimum Risiko KL W	0,07	0,07	0,05
Mix Minimum Risiko KL KW	0,07	0,07	0,05
Mix Rente KL A	0,16	0,16	0,16
Mix Rente KL W	0,08	0,09	0,09
Mix Rente KL KW	0,08	0,09	0,09

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026.

2) Andelsklassen har været aktiv fra 24. februar 2026.

3) Andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

4) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

5) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

6) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

7) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Halvårsregnskaber for foreningens afdelinger

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	1.241	2.015
Kursgevinster og -tab	9.491	-15.282
Administrationsomkostninger	-1.019	-1.805
Resultat før skat	9.713	-15.072
Skat	-133	-180
Halvårets nettoresultat	9.580	-15.252

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	10.523	513
1 Kapitalandele	128.043	138.097
Andre aktiver	1.142	266
Aktiver i alt	139.708	138.876

Passiver

Investorerens formue	128.523	138.657
Anden gæld	11.185	219
Passiver i alt	139.708	138.876

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	39,18
Finans	16,64
Industri	16,07
Konsumentvarer	12,47
Sundhedspleje	9,49
Forsyning	3,24
Diverse	2,46
Energi	0,45
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,86	99,28
Øvrige finansielle instrumenter	6,97	0,37
I alt	91,83	99,65
Andre aktiver/Anden gæld	8,17	0,35
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	9.580	-20.530	-15.252	18.730	9.097	-21.570
Investorerne formue ultimo	128.523	138.657	219.761	201.598	105.847	94.396
Active share	69,81	87,32	89,95	88,58	78,08	74,93

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.711	-13.265
Klassespecifikke administrationsomkostninger	84	12
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-268	-492
Klassens nettoresultat	7.527	-13.745

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	104.335	114.452
Anden gæld	10.858	54

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	114.452	204.460
Emissioner i året	59.458	73.103
Indløsninger i året	-77.147	-144.807
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	76
Overført fra resultatopgørelsen	7.527	-18.380
Investorerens formue	104.335	114.452
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	413	668
Emissioner i året	210	261
Indløsninger i året	-273	-516
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	350	413

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,40	-9,50	-6,82	11,38	10,03	-17,42
Indre værdi pr. andel	297,68	277,15	285,33	299,84	256,45	222,97
Omkostningsprocent	0,82	1,65	0,83	0,85	0,85	0,85
Sharpe ratio	0,20	0,27	0,47	0,53	0,33	0,35
Periodens nettoresultat	7.527	-18.380	-13.745	18.037	8.465	-20.148
Investorerens formue ultimo	104.335	114.452	192.645	195.123	100.340	87.531
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	350	413	676	651	391	393
Tracking error	4,11	4,16	4,53	4,45	5,02	5,06

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.035	-1.508
Klassespecifikke administrationsomkostninger	18	1
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	2.053	-1.507

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	24.188	24.202

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	24.202	22.362
Emissioner i året	6.830	18.797
Indløsninger i året	-8.907	-14.818
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	11
Overført fra resultatopgørelsen	2.053	-2.150
Investorerne formue	24.188	24.202
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	83	70
Emissioner i året	27	66
Indløsninger i året	-31	-53
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	79	83

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,68	-9,04	-6,58	11,67	10,26	-17,19
Indre værdi pr. andel	310,70	288,55	296,37	309,88	263,56	228,12
Omkostningsprocent	0,57	1,15	0,59	0,60	0,60	0,60
Sharpe ratio	0,24	0,30	0,50	0,58	0,36	0,38
Periodens nettoresultat	2.053	-2.150	-1.507	693	632	-1.422
Investorerne formue ultimo	24.188	24.202	27.115	6.475	5.507	6.865
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	79	82	90	21	21	30
Tracking error	4,11	4,16	4,52	4,45	5,01	5,05

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	4.502	40.881
Kursgevinster og -tab	29.424	-302.850
Administrationsomkostninger	-3.222	-27.532
Resultat før skat	30.704	-289.501
Skat	-420	-3.692
Halvårets nettoresultat	30.284	-293.193

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	7.822	128
1 Kapitalandele	393.928	601.191
Andre aktiver	30.873	6.219
Aktiver i alt	432.623	607.538

Passiver

Investorerens formue	397.546	604.842
Anden gæld	35.077	2.696
Passiver i alt	432.623	607.538

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	41,61
Finans	17,54
Industri	16,94
Konsumentvarer	13,88
Sundhedspleje	9,99
Forsyning	3,20
Energi	0,46
Diverse	(3,62)
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,23	98,52
Øvrige finansielle instrumenter	1,67	0,02
I alt	85,90	98,54
Andre aktiver/Anden gæld	14,10	1,46
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	30.284	-384.089	-293.193	439.739	196.341	-347.450
Investorerne formue ultimo	397.546	604.842	4.530.064	4.243.346	2.112.499	1.829.679
Active share	69,81	87,32	89,95	88,58	77,57	89,12

Bæredygtige Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.645	-35.111
Klassespecifikke administrationsomkostninger	126	-114
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-555	-1.257
Klassens nettoresultat	15.216	-36.482

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	217.276	256.370
Anden gæld	7.675	119

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	256.370	574.292
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-27.188	-28.129
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	752	38
Emissioner i året	61.541	17.092
Indløsninger i året	-89.463	-262.432
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	355
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	27.188
Overført til udlodning næste år	-	64
Overført fra resultatopgørelsen	15.216	-72.098
Investorerne formue	217.276	256.370
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.914	3.701
Emissioner i året	503	125
Indløsninger i året	-721	-1.912
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.696	1.914

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,20	-9,36	-6,75	11,46	10,16	-16,27
Indre værdi pr. andel	128,18	133,90	137,76	151,83	131,46	116,59
Omkostningsprocent	0,82	1,65	0,83	0,85	0,84	0,84
Sharpe ratio	0,21	0,34	0,49	0,71	-	-
Periodens nettoresultat	15.216	-44.846	-36.482	59.356	44.363	-45.613
Investorerne formue ultimo	217.276	256.370	427.439	568.601	489.545	234.070
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.696	1.914	3.103	3.745	3.724	2.007
Tracking error	4,13	4,19	3,82	3,87	-	-

Bæredygtige Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.937	-255.841
Klassespecifikke administrationsomkostninger	131	-870
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	15.068	-256.711

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	180.269	348.473
Anden gæld	26.868	1.580

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	348.473	3.979.600
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-38.641	-214.670
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.187	-2.352
Emissioner i året	12.559	907.848
Indløsninger i året	-158.429	-3.983.790
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	52	1.080
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	38.641
Overført til udlodning næste år	-	82
Overført fra resultatopgørelsen	15.068	-377.966
Investorerne formue	180.269	348.473
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.593	25.556
Emissioner i året	107	6.482
Indløsninger i året	-1.295	-29.445
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.405	2.593

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,47	-8,90	-6,52	11,73	10,43	-16,04
Indre værdi pr. andel	128,27	134,37	137,89	151,99	131,50	116,64
Omkostningsprocent	0,57	1,15	0,58	0,60	0,60	0,60
Sharpe ratio	0,24	0,37	0,53	0,77	-	-
Periodens nettoresultat	15.068	-339.243	-256.711	380.383	151.978	-301.837
Investorerne formue ultimo	180.269	348.473	4.102.626	3.674.745	1.622.954	1.595.609
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.405	2.593	29.754	24.178	12.342	13.680
Tracking error	4,13	4,18	3,81	3,87	-	-

Ansvarlige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	33.945	48.724
Kursgevinster og -tab	401.844	-42.594
Administrationsomkostninger	-12.765	-15.898
Resultat før skat	423.024	-9.768
Skat	-3.667	-5.222
Halvårets nettoresultat	419.357	-14.990

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	30.732	13.201
1 Kapitalandele	1.912.733	1.880.623
Andre aktiver	10.574	5.646
Aktiver i alt	1.954.039	1.899.470

Passiver

Investorerens formue	1.927.237	1.893.547
Anden gæld	26.802	5.923
Passiver i alt	1.954.039	1.899.470

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	24,82
Informationsteknologi	23,57
Industri	21,03
Konsumtvarer	18,39
Sundhedspleje	11,87
Diverse	0,32
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,56	98,70
Øvrige finansielle instrumenter	1,55	0,69
I alt	98,11	99,39
Andre aktiver/Anden gæld	1,89	0,61
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	419.357	343.155	-14.990	156.050	62.687	-88.242
Investorernes formue ultimo	1.927.237	1.893.547	2.351.114	2.096.210	1.539.063	850.015
Active share	93,84	95,30	95,48	94,60	83,17	94,58

Ansvarlige Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.048	-63
Klassespecifikke administrationsomkostninger	2	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-101	-58
Klassens nettoresultat	8.949	-121

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	55.216	27.382
Anden gæld	22	12

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	27.382	25.541
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-3.333	-1.823
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-318	-
Emissioner i året	31.180	7.411
Indløsninger i året	-8.649	-7.378
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	6
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	3.333
Overført til udlodning næste år	-	5
Overført fra resultatopgørelsen	8.949	287
Investorerne formue	55.216	27.382
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	208	210
Emissioner i året	244	62
Indløsninger i året	-68	-64
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	384	208

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	23,23	15,77	-0,41	8,29	3,96	-8,25
Indre værdi pr. andel	143,66	131,43	113,06	112,49	102,44	98,20
Omkostningsprocent	0,90	1,81	0,91	0,93	0,92	0,92
Sharpe ratio	0,70	0,47	0,25	0,22	-	-
Periodens nettoresultat	8.949	3.625	-121	1.906	610	-1.199
Investorerne formue ultimo	55.216	27.382	22.678	25.034	17.658	14.289
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	384	209	202	222	172	146
Tracking error	6,36	6,69	6,92	7,62	-	-

Ansvarlige Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	410.339	-14.876
Klassespecifikke administrationsomkostninger	70	7
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	410.409	-14.869

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.872.021	1.866.165
Anden gæld	24.564	3.544

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.866.165	2.458.015
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-234.455	-186.616
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	4.018	-
Emissioner i året	225.954	377.637
Indløsninger i året	-400.309	-1.122.954
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	239	554
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	234.455
Overført til udlodning næste år	-	915
Overført fra resultatopgørelsen	410.409	104.159
Investorerne formue	1.872.021	1.866.165
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.123	20.066
Emissioner i året	1.806	3.301
Indløsninger i året	-2.947	-9.244
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.982	14.123

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	23,54	16,35	-0,17	8,56	4,23	-7,97
Indre værdi pr. andel	144,21	132,13	113,37	112,76	102,67	98,46
Omkostningsprocent	0,65	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Sharpe ratio	0,74	0,51	0,29	0,26	-	-
Periodens nettoresultat	410.409	339.529	-14.869	154.144	62.077	-87.043
Investorerne formue ultimo	1.872.021	1.866.165	2.328.436	2.071.176	1.521.405	835.726
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.982	14.122	20.537	18.368	14.817	8.488
Tracking error	6,36	6,68	6,91	7,52	-	-

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	36.030	30.221
Kursgevinster og -tab	18.485	-11.714
Administrationsomkostninger	-8.734	-7.426
Resultat før skat	45.781	11.081
Skat	-5.397	-4.081
Halvårets nettoresultat	40.384	7.000

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	9.287	6.863
1 Kapitalandele	1.699.331	1.555.801
Andre aktiver	11.257	3.367
Aktiver i alt	1.719.875	1.566.031

Passiver

Investorerens formue	1.715.918	1.564.569
Anden gæld	3.957	1.462
Passiver i alt	1.719.875	1.566.031

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Industri	33,26
	Sundhedspleje	25,36
	Finans	22,94
	Konsumentvarer	12,59
	Forsyning	4,07
	Informationsteknologi	1,04
	Diverse	0,74
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2	Finansielle instrumenter i procent	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,58
	Øvrige finansielle instrumenter	0,54
	I alt	99,12
	Andre aktiver/Anden gæld	0,88
	Finansielle instrumenter i procent	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	40.384	108.485	7.000	139.340	74.643	-171.181
Investorerne formue ultimo	1.715.918	1.564.569	1.310.919	1.407.176	909.484	737.409
Active share	24,13	24,50	25,01	22,70	27,64	22,63

Danske Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.675	2.271
Klassespecifikke administrationsomkostninger	20	12
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-745	-747
Klassens nettoresultat	7.950	1.536

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	379.207	387.210
Anden gæld	2.040	130

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	387.210	402.509
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.713	-20.701
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	54	287
Emissioner i året	7.930	10.265
Indløsninger i året	-17.250	-31.291
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	61
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	6.713
Overført til udlodning næste år	-	79
Overført fra resultatopgørelsen	7.950	19.288
Investorerne formue	379.207	387.210
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.767	1.865
Emissioner i året	35	52
Indløsninger i året	-80	-150
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.722	1.767

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	2,11	7,17	0,39	10,58	9,34	-18,90
Indre værdi pr. andel	220,03	219,20	205,34	232,23	219,12	199,11
Omkostningsprocent	0,70	1,41	0,70	0,70	0,70	0,70
Sharpe ratio	0,01	0,17	0,36	0,34	0,50	0,44
Periodens nettoresultat	7.950	26.080	1.536	43.766	39.467	-101.300
Investorerne formue ultimo	379.207	387.210	371.566	442.209	444.888	411.131
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.722	1.767	1.810	1.904	2.030	2.065
Tracking error	2,14	2,20	2,20	2,80	2,79	2,93

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	31.584	5.324
Klassespecifikke administrationsomkostninger	58	30
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	31.642	5.354

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.300.160	1.143.168
Anden gæld	7	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.143.168	1.012.768
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.899	-56.526
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-5	-378
Emissioner i året	152.888	180.900
Indløsninger i året	-3.716	-73.857
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	163
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	23.899
Overført til udlodning næste år	-	101
Overført fra resultatopgørelsen	31.642	56.098
Investorerne formue	1.300.160	1.143.168
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.196	4.672
Emissioner i året	718	876
Indløsninger i året	-17	-352
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.897	5.196

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	2,31	7,59	0,59	10,80	9,55	-18,72
Indre værdi pr. andel	220,52	220,03	205,70	232,80	219,62	199,53
Omkostningsprocent	0,50	1,01	0,50	0,50	0,50	0,50
Sharpe ratio	0,03	0,20	0,38	0,22	0,53	0,47
Periodens nettoresultat	31.642	80.098	5.354	93.790	34.501	-69.589
Investorerne formue ultimo	1.300.160	1.143.168	911.329	943.160	451.560	322.579
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.897	5.197	4.431	4.051	2.056	1.617
Tracking error	2,15	2,21	2,21	2,80	2,79	2,93

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	790	109
Klassespecifikke administrationsomkostninger	2	1
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	792	110

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	36.549	34.189
Anden gæld	31	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	34.189	27.100
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-715	-1.513
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-39	35
Emissioner i året	6.128	12.240
Indløsninger i året	-3.808	-5.985
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	5
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	715
Overført til udlodning næste år	-	3
Overført fra resultatopgørelsen	792	1.589
Investorerne formue	36.549	34.189
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	155	125
Emissioner i året	28	59
Indløsninger i året	-18	-29
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	165	155

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	2,30	7,59	0,61	10,79	9,55	-9,96
Indre værdi pr. andel	220,50	220,03	205,75	232,79	219,62	199,48
Omkostningsprocent	0,50	1,01	0,50	0,50	0,50	0,40
Sharpe ratio	0,16	0,14	0,04	-	-	-
Periodens nettoresultat	792	2.307	110	1.784	675	-292
Investorerne formue ultimo	36.549	34.189	28.023	21.807	13.036	3.699
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	165	154	135	95	59	19
Tracking error	2,14	2,20	2,21	-	-	-

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	4.912	958
Kursgevinster og -tab	81.401	-7.205
Administrationsomkostninger	-4.272	-817
Resultat før skat	82.041	-7.064
Skat	-448	-82
Halvårets nettoresultat	81.593	-7.146

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	3.918	729
1 Kapitalandele	917.432	580.124
Andre aktiver	34.334	1.485
Aktiver i alt	955.684	582.338

Passiver

Investorerens formue	928.353	581.527
Anden gæld	27.331	811
Passiver i alt	955.684	582.338

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	43,49
Industri	15,36
Finans	13,62
Sundhedspleje	10,32
Konsumentvarer	9,99
Forsyning	4,49
Diverse	1,85
Energi	0,88
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,33	99,48
Øvrige finansielle instrumenter	0,40	0,13
I alt	93,73	99,61
Andre aktiver/Anden gæld	6,27	0,39
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	81.593	4.971	-7.146	6.045	10.570	-36.891
Investorerens formue ultimo	928.353	581.527	109.304	61.616	45.304	241.862
Active share	74,41	78,11	82,60	85,99	74,30	86,34

Globale Fokusaktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.329	-4.363
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-27	5
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-157	-160
Klassens nettoresultat	6.145	-4.518

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	62.431	62.447
Anden gæld	1.435	58

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	62.447	71.343
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.646	-6.998
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	37	-122
Emissioner i året	62.677	21.205
Indløsninger i året	-67.240	-19.737
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	1.646
Overført til udlodning næste år	-	28
Overført fra resultatopgørelsen	6.145	-4.918
Investorerne formue	62.431	62.447
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	609	603
Emissioner i året	608	205
Indløsninger i året	-645	-199
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	572	609

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	9,63	-4,23	-6,25	12,36	9,41	-13,39
Indre værdi pr. andel	109,35	102,44	100,28	114,02	118,34	117,04
Omkostningsprocent	0,79	1,65	0,83	0,84	0,84	0,84
Sharpe ratio	0,37	0,50	0,57	0,79	-	-
Periodens nettoresultat	6.145	-3.244	-4.518	5.761	3.268	-4.347
Investorerne formue ultimo	62.431	62.447	60.346	61.261	38.664	33.303
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	572	609	601	538	327	285
Tracking error	3,92	3,24	3,53	3,74	-	-

Globale Fokusaktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	75.741	-2.630
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-294	2
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	75.447	-2.628

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	865.919	519.077
Anden gæld	72	270

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	519.077	52.187
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-16.153	-5.363
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-160	-61
Emissioner i året	292.198	464.381
Indløsninger i året	-4.619	-302
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	129	20
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	16.153
Overført til udlodning næste år	-	384
Overført fra resultatopgørelsen	75.447	-8.322
Investorerne formue	865.919	519.077
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.048	440
Emissioner i året	2.902	4.611
Indløsninger i året	-42	-3
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.908	5.048

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	9,89	-3,75	-6,01	12,64	9,61	-13,04
Indre værdi pr. andel	109,50	102,83	100,42	114,17	118,39	117,25
Omkostningsprocent	0,54	1,15	0,58	0,58	0,59	0,59
Sharpe ratio	0,40	0,54	0,61	0,82	-	-
Periodens nettoresultat	75.447	8.215	-2.628	284	7.302	-32.544
Investorerne formue ultimo	865.919	519.077	48.959	355	6.640	208.559
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.908	5.048	488	3	56	1.779
Tracking error	3,93	3,25	3,53	3,74	-	-

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Note

Renter og udbytter	282
Kursgevinster og -tab	6.673
Administrationsomkostninger	-271
Resultat før skat	6.684
Skat	-20
Halvårets nettoresultat	6.664

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Note **Aktiver**

Likvide midler	675
1 Kapitalandele	103.762
Andre aktiver	2.287
Aktiver i alt	106.724

Passiver

Investorerens formue	105.061
Anden gæld	1.663
Passiver i alt	106.724

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Kapitalandele	%
	Regionsfordeling	
	Nordamerika	62,86
	Europa	21,62
	Asien	12,22
	Sydamerika	3,30
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026
2	Finansielle instrumenter i procent
	Børsnoterede finansielle instrumenter
	Øvrige finansielle instrumenter
	I alt
	Andre aktiver/Anden gæld
	Finansielle instrumenter i procent
	95,74
	0,62
	96,36
	3,64
	100,00

Nøgletal

Periodens nettoresultat
Investorerens formue ultimo
Active share

1. halvår 2026*
6.664
105.061
76,24

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Globale Aktier Select KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Andel af resultat af fællesporteføljen	400
Klassespecifikke administrationsomkostninger	5
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-8
Klassens nettoresultat	397

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Klassespecifikke passiver	
Investorerne formue	4.645
Anden gæld	2

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

30. juni
2026

Investorerne formue	
Emissioner i året	4.246
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2
Overført fra resultatopgørelsen	397
Investorerne formue	4.645
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	43
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	43

Nøgletal

1. halvår
2026*

Periodens afkast i procent	9,28
Indre værdi pr. andel	109,28
Omkostningsprocent	0,54
Sharpe ratio	-
Periodens nettoresultat	397
Investorerne formue ultimo	4.645
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	43
Tracking error	-

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Andel af resultat af fællesporteføljen	6.197
Klassespecifikke administrationsomkostninger	69
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-
Klassens nettoresultat	6.266

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Klassespecifikke passiver	
Investorerne formue	100.414

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

30. juni
2026

Investorerne formue	
Emissioner i året	94.108
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	40
Overført fra resultatopgørelsen	6.266
Investorerne formue	100.414
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	
Emissioner i året	917
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	917

Nøgletal

1. halvår
2026*

Periodens afkast i procent	9,50
Indre værdi pr. andel	109,50
Omkostningsprocent	0,36
Sharpe ratio	-
Periodens nettoresultat	6.266
Investorerne formue ultimo	100.414
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	917
Tracking error	-

*) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	241.412	237.336
Kursgevinster og -tab	2.061.109	-324.095
Administrationsomkostninger	-97.509	-87.254
Resultat før skat	2.205.012	-174.013
Skat	-26.114	-25.072
Halvårets nettoresultat	2.178.898	-199.085

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	477.403	112.077
1 Kapitalandele	14.355.557	12.507.819
Andre aktiver	63.174	47.997
Aktiver i alt	14.896.134	12.667.893

Passiver

Investorerens formue	14.875.530	12.647.903
Anden gæld	20.604	19.990
Passiver i alt	14.896.134	12.667.893

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	25,14
Industri	21,81
Konsumtvarer	19,44
Informationsteknologi	16,30
Sundhedspleje	12,27
Diverse	3,31
Energi	1,72
Forsyning	0,01
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,24	98,58
Øvrige finansielle instrumenter	3,20	0,88
I alt	99,44	99,46
Andre aktiver/Anden gæld	0,56	0,54
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	2.178.898	1.531.246	-199.085	724.227	434.156	-517.163
Investorerens formue ultimo	14.875.530	12.647.903	11.541.845	11.376.948	9.655.752	8.647.419
Active share	94,01	94,33	94,21	93,19	84,48	90,62

Value Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	723.185	-54.751
Klassespecifikke administrationsomkostninger	66	-174
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-10.967	-9.450
Klassens nettoresultat	712.284	-64.375

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	4.859.092	4.304.760
Anden gæld	3.146	3.993

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	4.304.760	4.139.096
Tilgang ved fusion	-	174.631
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-444.028	-439.613
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	867	807
Emissioner i året	379.041	224.110
Indløsninger i året	-94.135	-288.200
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	303	679
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	444.028
Overført til udlodning næste år	-	512
Overført fra resultatopgørelsen	712.284	48.710
Investorerne formue	4.859.092	4.304.760
	1. halvår 2026	31. dec. 2025
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.884	6.701
Tilgang ved fusion	-	303
Emissioner i året	604	385
Indløsninger i året	-152	-505
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.336	6.884

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	17,20	12,71	-2,05	6,62	4,37	-5,52
Indre værdi pr. andel	662,32	625,31	543,45	564,23	530,03	520,72
Omkostningsprocent	0,90	1,81	0,91	0,93	0,92	0,92
Sharpe ratio	0,71	0,80	0,77	0,87	0,39	0,44
Periodens nettoresultat	712.284	493.250	-64.375	258.270	183.159	-231.821
Investorerne formue ultimo	4.859.092	4.304.760	3.641.937	3.893.896	4.094.281	4.047.185
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.336	6.884	6.701	6.901	7.725	8.321
Tracking error	6,95	7,29	7,31	8,59	8,20	9,08

Value Aktier KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.466.537	-134.315
Klassespecifikke administrationsomkostninger	77	-394
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	1.466.614	-134.709

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	10.016.438	8.343.140
Anden gæld	1.466	1.806

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	8.343.140	8.060.682
Tilgang ved fusion	-	490.212
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-897.544	-892.352
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	14.190	463
Emissioner i året	1.553.865	1.516.070
Indløsninger i året	-464.434	-1.871.345
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	607	1.416
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	897.544
Overført til udlodning næste år	-	734
Overført fra resultatopgørelsen	1.466.614	139.716
Investorerne formue	10.016.438	8.343.140
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.199	12.914
Tilgang ved fusion	-	842
Emissioner i året	2.519	2.669
Indløsninger i året	-727	-3.226
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.991	13.199

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	17,49	13,27	-1,81	6,88	4,63	-5,28
Indre værdi pr. andel	668,11	632,10	547,95	568,75	534,12	524,94
Omkostningsprocent	0,65	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Sharpe ratio	0,74	0,84	0,80	0,92	0,41	0,47
Periodens nettoresultat	1.466.614	1.037.994	-134.709	465.957	250.997	-285.342
Investorerne formue ultimo	10.016.438	8.343.140	7.899.909	7.483.052	5.561.471	4.600.234
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.991	13.199	14.417	13.157	10.412	8.763
Tracking error	6,95	7,29	7,31	8,59	8,19	9,08

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	47.677	25.024
Kursgevinster og -tab	655.125	-256
Administrationsomkostninger	-20.010	-6.674
Resultat før skat	682.792	18.094
Skat	-4.367	-2.295
Halvårets nettoresultat	678.425	15.799

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	54.248	41.635
1 Kapitalandele	3.121.443	1.792.903
Andre aktiver	15.900	1.183
Aktiver i alt	3.191.591	1.835.721
 Passiver		
Investorerens formue	3.184.470	1.833.377
Anden gæld	7.121	2.344
Passiver i alt	3.191.591	1.835.721
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	41,94
Finans	25,30
Konsumentvarer	19,81
Industri	5,50
Sundhedspleje	2,92
Forsyning	2,39
Diverse	2,14
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,58	97,54
Øvrige finansielle instrumenter	1,70	2,27
I alt	99,28	99,81
Andre aktiver/Anden gæld	0,72	0,19
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	678.425	240.717	15.799	38.252	13.473	-8.570
Investorerne formue ultimo	3.184.470	1.833.377	1.063.503	447.419	249.392	239.823
Active share	66,54	75,63	81,29	81,66	79,16	89,23

Value Emerging Markets KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	100.091	2.766
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-16	-10
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.103	-352
Klassens nettoresultat	98.972	2.404

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	605.286	251.136
Anden gæld	2.740	118

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	251.136	150.080
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7.316	-3.062
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.343	132
Emissioner i året	280.778	87.211
Indløsninger i året	-17.325	-16.613
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	384	283
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	7.316
Overført til udlodning næste år	-	85
Overført fra resultatopgørelsen	98.972	25.704
Investorerne formue	605.286	251.136
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.494	1.056
Emissioner i året	1.441	552
Indløsninger i året	-89	-114
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.846	1.494

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	29,79	20,76	1,58	9,34	6,74	-3,68
Indre værdi pr. andel	212,66	168,21	141,50	142,73	127,30	128,98
Omkostningsprocent	0,92	1,85	0,93	0,95	0,94	0,94
Sharpe ratio	0,51	0,51	0,60	0,55	0,16	0,14
Periodens nettoresultat	98.972	33.105	2.404	14.909	13.142	-8.493
Investorerne formue ultimo	605.286	251.136	144.588	169.313	188.369	237.615
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.846	1.494	1.022	1.186	1.480	1.842
Tracking error	4,46	3,40	3,16	6,11	6,45	7,35

Value Emerging Markets KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	579.551	13.449
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-98	-54
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	579.453	13.395

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	2.579.182	1.582.242
Anden gæld	131	208

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.582.242	632.634
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-53.169	-16.322
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-5.410	-2.966
Emissioner i året	885.704	822.551
Indløsninger i året	-411.797	-62.924
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.159	1.657
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	53.169
Overført til udlodning næste år	-	362
Overført fra resultatopgørelsen	579.453	154.081
Investorerens formue	2.579.182	1.582.242
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	9.327	4.411
Emissioner i året	4.702	5.314
Indløsninger i året	-1.981	-398
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.048	9.327

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	30,11	21,37	1,86	9,61	7,03	-3,54
Indre værdi pr. andel	214,10	169,62	142,35	143,63	127,49	129,04
Omkostningsprocent	0,67	1,35	0,68	0,70	0,70	0,69
Sharpe ratio	0,54	0,55	0,64	0,63	0,19	0,17
Periodens nettoresultat	579.453	207.612	13.395	23.343	331	-77
Investorerens formue ultimo	2.579.182	1.582.242	918.915	278.106	61.023	2.208
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.048	9.327	6.455	1.936	479	17
Tracking error	4,46	3,41	3,17	6,11	6,43	7,33

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	34.981	17.448
Kursgevinster og -tab	90.186	29.451
Administrationsomkostninger	-9.791	-4.401
Resultat før skat	115.376	42.498
Skat	-2.667	-1.351
Halvårets nettoresultat	112.709	41.147

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	9.357	36.735
1 Kapitalandele	1.062.482	1.033.132
Andre aktiver	14.150	8.006
Aktiver i alt	1.085.989	1.077.873
 Passiver		
Investorerens formue	1.080.318	1.076.247
Anden gæld	5.671	1.626
Passiver i alt	1.085.989	1.077.873
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	27,74
Industri	22,53
Konsumtvarer	17,52
Sundhedspleje	15,36
Informationsteknologi	10,50
Energi	5,84
Diverse	0,51
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,32	95,71
Øvrige finansielle instrumenter	0,86	3,40
I alt	98,18	99,11
Andre aktiver/Anden gæld	1,82	0,89
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	112.709	152.497	41.147	35.154	33.811	-69.595
Investorerne formue ultimo	1.080.318	1.076.247	676.820	445.385	396.226	523.442
Active share	81,15	81,84	82,61	82,49	81,54	81,18

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	96.397	34.003
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-175	47
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-2.386	-1.049
Klassens nettoresultat	93.836	33.001

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	996.983	860.910
Anden gæld	1.638	458

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	860.910	320.774
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-34.526	-23.245
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.725	-425
Emissioner i året	119.655	448.467
Indløsninger i året	-41.339	-8.020
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	172	173
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	34.526
Overført til udlodning næste år	-	614
Overført fra resultatopgørelsen	93.836	88.046
Investorerne formue	996.983	860.910
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.394	2.735
Emissioner i året	873	3.729
Indløsninger i året	-296	-70
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.971	6.394

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,42	23,30	9,70	8,08	7,78	-11,51
Indre værdi pr. andel	143,03	134,65	119,80	116,13	104,56	97,95
Omkostningsprocent	0,90	1,81	0,92	0,93	0,92	0,92
Sharpe ratio	0,57	0,71	0,68	0,79	0,17	0,13
Periodens nettoresultat	93.836	123.186	33.001	27.122	29.433	-59.744
Investorerne formue ultimo	996.983	860.910	595.279	353.798	365.299	446.109
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.971	6.395	4.970	3.047	3.494	4.554
Tracking error	4,29	4,37	4,77	6,42	6,30	6,92

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.905	8.132
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-32	14
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	18.873	8.146

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	83.335	215.337
Anden gæld	2.826	27

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	215.337	84.992
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.737	-6.548
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	197	-
Emissioner i året	4.777	131.315
Indløsninger i året	-146.137	-23.764
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	31
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.737
Overført til udlodning næste år	-	4
Overført fra resultatopgørelsen	18.873	19.570
Investorerne formue	83.335	215.337
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.571	712
Emissioner i året	33	1.053
Indløsninger i året	-1.032	-194
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	572	1.571

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,69	23,92	9,97	8,34	8,07	-11,25
Indre værdi pr. andel	145,26	137,12	121,68	117,91	106,10	99,53
Omkostningsprocent	0,64	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Sharpe ratio	0,61	0,75	0,71	0,81	0,20	0,15
Periodens nettoresultat	18.873	29.311	8.146	8.032	4.378	-9.851
Investorerne formue ultimo	83.335	215.337	81.540	91.587	30.927	77.333
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	572	1.571	670	778	291	777
Tracking error	4,29	4,37	4,77	6,42	6,30	6,92

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	625	1.729
Kursgevinster og -tab	-76	-321
Administrationsomkostninger	-60	-161
Halvårets nettoresultat	489	1.247

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	575	375
1 Obligationer	9.328	122.375
Andre aktiver	208	4.351
Aktiver i alt	10.111	127.101

Passiver

Investorerens formue	9.924	127.062
Anden gæld	187	39
Passiver i alt	10.111	127.101

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	11,06
1 - 3,6 år	32,03
3,6 + år	56,91
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,58	96,26
Øvrige finansielle instrumenter	5,58	0,29
I alt	96,16	96,55
Andre aktiver/Anden gæld	3,84	3,45
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,72	1,93	0,87	0,55	0,68	-8,51
Indre værdi pr. andel	99,92	98,92	97,90	93,65	89,02	91,47
Omkostningsprocent	0,10	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11
Sharpe ratio	-0,46	-0,61	-0,56	-1,15	-0,57	-0,40
Periodens nettoresultat	489	2.743	1.247	798	829	-11.819
Investorerne formue ultimo	9.924	127.062	145.662	146.301	122.995	124.577
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	99	1.285	1.488	1.563	1.382	1.362

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	25.920	22.762
Kursgevinster og -tab	101	2.112
Administrationsomkostninger	-5.441	-4.862
Halvårets nettoresultat	20.580	20.012

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	5.608	7.079
1 Obligationer	1.626.611	1.449.355
Afledte finansielle instrumenter	5	15
Andre aktiver	40.186	23.045
Aktiver i alt	1.672.410	1.479.494
 Passiver		
Investorerens formue	1.635.570	1.477.010
Anden gæld	36.840	2.484
Passiver i alt	1.672.410	1.479.494

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	10,00
1 - 3,6 år	27,20
3,6 + år	62,80
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,70	96,13
Øvrige finansielle instrumenter	1,79	2,15
I alt	95,49	98,28
Andre aktiver/Anden gæld	4,51	1,72
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	20.580	35.182	20.012	14.531	25.318	-136.845
Investorerens formue ultimo	1.635.570	1.477.010	1.377.537	1.291.995	1.366.594	1.251.467

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.842	3.630
Klassespecifikke administrationsomkostninger	4	7
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-262	-303
Klassens nettoresultat	2.584	3.334

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	205.528	227.106
Anden gæld	865	1.579

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	227.106	253.649
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-8.223	-6.201
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	254	102
Emissioner i året	1.452	2.941
Indløsninger i året	-17.722	-29.241
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	77	95
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	8.223
Overført til udlodning næste år	-	182
Overført fra resultatopgørelsen	2.584	-2.644
Investorerne formue	205.528	227.106
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.222	2.480
Emissioner i året	15	29
Indløsninger i året	-177	-287
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.060	2.222

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,26	2,42	1,39	1,31	1,92	-9,94
Indre værdi pr. andel	99,75	102,19	101,16	98,54	92,50	91,19
Omkostningsprocent	0,46	0,93	0,46	0,46	0,46	0,46
Sharpe ratio	-0,32	-0,32	-0,10	-0,71	-0,14	-0,19
Periodens nettoresultat	2.584	5.761	3.334	3.501	5.574	-36.126
Investorerne formue ultimo	205.528	227.106	244.134	274.020	292.352	317.223
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.060	2.221	2.412	2.781	3.160	3.479

Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.975	16.648
Klassespecifikke administrationsomkostninger	21	30
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	17.996	16.678

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.430.040	1.249.903
Anden gæld	21	10

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.249.903	1.094.370
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-49.365	-29.496
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.058	-171
Emissioner i året	214.268	169.777
Indløsninger i året	-1.194	-14.466
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	490	468
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	49.365
Overført til udlodning næste år	-	612
Overført fra resultatopgørelsen	17.996	-20.556
Investorerne formue	1.430.040	1.249.903
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	12.040	10.534
Emissioner i året	2.114	1.646
Indløsninger i året	-12	-140
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.142	12.040

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,38	2,67	1,51	1,43	2,04	-9,83
Indre værdi pr. andel	101,12	103,81	102,64	99,98	93,62	92,07
Omkostningsprocent	0,34	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34
Sharpe ratio	-0,26	-0,25	-0,04	-0,65	-0,08	-0,13
Periodens nettoresultat	17.996	29.421	16.678	11.030	19.744	-100.719
Investorerne formue ultimo	1.430.040	1.249.903	1.133.402	1.017.975	1.074.242	934.245
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.142	12.040	11.043	10.181	11.474	10.147

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	44.243	48.222
Kursgevinster og -tab	6.833	4.205
Administrationsomkostninger	-3.438	-3.281
Halvårets nettoresultat	47.638	49.146

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	7.830	18.626
1 Obligationer	3.361.640	3.189.080
Afledte finansielle instrumenter	666	2.706
Andre aktiver	114.884	138.959
Aktiver i alt	3.485.020	3.349.371
 Passiver		
Investorerens formue	3.377.532	3.209.429
Afledte finansielle instrumenter	3.529	220
Anden gæld	103.959	139.722
Passiver i alt	3.485.020	3.349.371

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Korte Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	38,58
1 - 3,6 år	21,29
3,6 + år	40,13
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,69	91,48
Øvrige finansielle instrumenter	0,22	0,53
I alt	93,91	92,01
Andre aktiver/Anden gæld	6,09	7,99
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	47.638	104.728	49.146	53.902	33.134	-218.929
Investorerne formue ultimo	3.377.532	3.209.429	3.034.390	3.533.071	3.763.068	4.565.222

Korte Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.682	20.981
Klassespecifikke administrationsomkostninger	5	7
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-304	-329
Klassens nettoresultat	17.383	20.659

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.212.800	1.200.757
Anden gæld	64	3.563

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.200.757	1.383.052
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-37.962	-6.084
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.485	-54
Emissioner i året	144.952	106.145
Indløsninger i året	-110.969	-324.729
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	124	175
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	37.962
Overført til udlodning næste år	-	976
Overført fra resultatopgørelsen	17.383	3.314
Investorerne formue	1.212.800	1.200.757
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.260	12.168
Emissioner i året	1.258	922
Indløsninger i året	-972	-2.830
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.546	10.260

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,45	3,42	1,58	1,46	0,89	-4,55
Indre værdi pr. andel	115,00	117,03	114,95	110,43	105,34	106,32
Omkostningsprocent	0,12	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12
Sharpe ratio	-0,27	-0,40	-0,45	-1,20	-0,67	-0,53
Periodens nettoresultat	17.383	42.252	20.659	26.387	17.421	-132.957
Investorerne formue ultimo	1.212.800	1.200.757	1.211.922	1.705.907	1.953.610	2.798.872
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.546	10.260	10.543	15.447	18.545	26.324

Korte Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.464	27.992
Klassespecifikke administrationsomkostninger	9	8
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	29.473	28.000

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	2.108.697	1.955.176
Anden gæld	3.451	18

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.955.176	1.758.553
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-63.362	-9.262
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.297	-52
Emissioner i året	233.652	173.769
Indløsninger i året	-45.149	-29.373
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	204	253
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	63.362
Overført til udlodning næste år	-	986
Overført fra resultatopgørelsen	29.473	-3.060
Investorerne formue	2.108.697	1.955.176
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.674	15.436
Emissioner i året	2.033	1.496
Indløsninger i året	-396	-258
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.311	16.674

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,48	3,47	1,60	1,49	0,92	-4,53
Indre værdi pr. andel	115,16	117,26	115,14	110,66	105,51	106,43
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09
Sharpe ratio	-0,25	-0,38	-0,43	-1,19	-0,64	-0,47
Periodens nettoresultat	29.473	61.288	28.000	27.299	15.710	-85.972
Investorerne formue ultimo	2.108.697	1.955.176	1.789.188	1.810.810	1.809.143	1.766.350
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.311	16.674	15.539	16.364	17.147	16.596

Korte Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	782	487
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	782	487

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	56.038	53.499
Anden gæld	-	1.048

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	53.499	18.435
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.734	-97
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-67	-41
Emissioner i året	14.312	42.612
Indløsninger i året	-10.760	-8.604
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	6
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	1.734
Overført til udlodning næste år	-	28
Overført fra resultatopgørelsen	782	-574
Investorerne formue	56.038	53.499
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	457	162
Emissioner i året	122	369
Indløsninger i året	-94	-74
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	485	457

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens afkast i procent	1,48	3,47	1,60	1,48	0,25
Indre værdi pr. andel	115,16	117,26	115,14	110,65	105,47
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,10	0,07
Sharpe ratio	1,03	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	782	1.188	487	216	3
Investorerne formue ultimo	56.038	53.499	33.279	16.354	315
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	485	457	289	148	3

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	83.408	70.049
Kursgevinster og -tab	55.768	-65.484
Administrationsomkostninger	-10.223	-9.016
Halvårets nettoresultat	128.953	-4.451

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	25.069	4.124
1 Obligationer	7.262.254	6.730.956
Afledte finansielle instrumenter	1.307	734
Andre aktiver	135.884	221.444
Aktiver i alt	7.424.514	6.957.258
 Passiver		
Investorerens formue	7.316.834	6.824.634
Afledte finansielle instrumenter	783	1.175
Anden gæld	106.897	131.449
Passiver i alt	7.424.514	6.957.258
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	8,73
1 - 3,6 år	7,05
3,6 + år	84,22
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,45	94,96
Øvrige finansielle instrumenter	0,33	0,06
I alt	96,78	95,02
Andre aktiver/Anden gæld	3,22	4,98
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	128.953	39.538	-4.451	16.063	15.283	-218.001
Investorerne formue ultimo	7.316.834	6.824.634	6.274.923	4.781.212	2.624.978	1.787.141

Lange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.041	-400
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-16	-14
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-213	-269
Klassens nettoresultat	4.812	-683

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	270.924	295.034
Anden gæld	45	248

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	295.034	387.199
Emissioner i året	12.628	18.416
Indløsninger i året	-41.598	-112.325
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	88
Overført fra resultatopgørelsen	4.812	1.656
Investorerens formue	270.924	295.034
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.073	4.054
Emissioner i året	131	193
Indløsninger i året	-432	-1.174
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.772	3.073

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,79	0,53	-0,13	0,27	0,72	-11,40
Indre værdi pr. andel	97,72	96,01	95,38	91,56	86,06	89,47
Omkostningsprocent	0,22	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22
Sharpe ratio	-0,47	-0,62	-0,56	-1,05	-0,53	-0,37
Periodens nettoresultat	4.812	1.656	-683	1.089	2.290	-43.788
Investorerens formue ultimo	270.924	295.034	341.109	380.368	319.191	335.831
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.772	3.073	3.576	4.153	3.709	3.754

Lange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	124.401	-3.540
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-379	-224
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	124.022	-3.764

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	7.038.997	6.523.130
Anden gæld	274	889

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	6.523.130	5.636.646
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-6.750	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-191	-
Emissioner i året	794.364	1.237.146
Indløsninger i året	-396.719	-390.016
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.141	1.514
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	6.750
Overført til udlodning næste år	-	3.744
Overført fra resultatopgørelsen	124.022	27.346
Investorerne formue	7.038.997	6.523.130
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	67.503	58.724
Emissioner i året	8.176	12.857
Indløsninger i året	-4.098	-4.078
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	71.581	67.503

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,87	0,68	-0,05	0,35	0,80	-11,33
Indre værdi pr. andel	98,34	96,63	95,94	91,95	86,30	89,59
Omkostningsprocent	0,14	0,29	0,14	0,14	0,14	0,14
Sharpe ratio	-0,45	-0,60	-0,54	-1,05	-0,50	-0,32
Periodens nettoresultat	124.022	37.840	-3.764	14.941	12.993	-174.213
Investorerne formue ultimo	7.038.997	6.523.130	5.927.372	4.395.068	2.305.747	1.451.310
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	71.581	67.502	61.783	47.796	26.717	16.200

Lange Obligationer KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	119	-5
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	119	-5

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	6.913	6.470

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	6.470	6.445
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-7	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1	-
Emissioner i året	706	-
Indløsninger i året	-375	-17
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	7
Overført til udlodning næste år	-	4
Overført fra resultatopgørelsen	119	30
Investorerens formue	6.913	6.470
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	67	63
Emissioner i året	7	4
Indløsninger i året	-4	-
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	70	67

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens afkast i procent	1,87	0,68	-0,05	0,34	-0,61
Indre værdi pr. andel	98,34	96,63	95,93	91,95	86,30
Omkostningsprocent	0,14	0,29	0,14	0,14	0,11
Sharpe ratio	0,43	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	119	41	0	33	1
Investorerens formue ultimo	6.913	6.470	6.442	5.776	40
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	70	67	67	63	-

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	62.705	73.105
Kursgevinster og -tab	36.714	-11.327
Administrationsomkostninger	-8.311	-9.370
Halvårets nettoresultat	91.108	52.408

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	4.275	4.208
1 Obligationer	5.153.220	6.453.819
Andre aktiver	110.487	257.821
Aktiver i alt	5.267.982	6.715.848
 Passiver		
Investorerens formue	5.175.750	6.621.103
Afledte finansielle instrumenter	-	32
Anden gæld	92.232	94.713
Passiver i alt	5.267.982	6.715.848

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Mellemlange Obligationer KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	21,20
1 - 3,6 år	18,02
3,6 + år	60,78
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,14	94,76
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,06
I alt	96,22	94,82
Andre aktiver/Anden gæld	3,78	5,18
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	91.108	111.404	52.408	45.492	41.118	-584.011
Investorenes formue ultimo	5.175.750	6.621.103	6.273.147	6.775.137	6.188.655	6.106.911

Mellemlange Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.985	12.233
Klassespecifikke administrationsomkostninger	14	22
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-676	-705
Klassens nettoresultat	19.323	11.550

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	1.365.308	1.371.991
Anden gæld	114	6.278

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.371.991	1.449.523
Emissioner i året	17.996	80.988
Indløsninger i året	-44.539	-182.747
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	537	149
Overført fra resultatopgørelsen	19.323	24.078
Investorerens formue	1.365.308	1.371.991
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	13.242	14.232
Emissioner i året	170	790
Indløsninger i året	-426	-1.780
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.986	13.242

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,46	1,73	0,82	0,64	0,66	-8,73
Indre værdi pr. andel	105,13	103,62	102,68	98,22	93,08	95,61
Omkostningsprocent	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19
Sharpe ratio	-0,47	-0,61	-0,56	-1,15	-0,59	-0,44
Periodens nettoresultat	19.323	24.078	11.550	8.870	10.023	-162.115
Investorerens formue ultimo	1.365.308	1.371.991	1.414.695	1.433.349	1.457.919	1.644.720
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.986	13.242	13.778	14.593	15.663	17.202

Mellemlange Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	71.757	40.784
Klassespecifikke administrationsomkostninger	29	74
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	71.786	40.858

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	3.810.442	5.249.112
Anden gæld	2.007	28

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	5.249.112	4.802.454
Emissioner i året	317.083	504.166
Indløsninger i året	-1.829.210	-145.358
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.671	524
Overført fra resultatopgørelsen	71.786	87.326
Investorerens formue	3.810.442	5.249.112
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	50.408	46.964
Emissioner i året	3.027	4.868
Indløsninger i året	-17.388	-1.424
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	36.047	50.408

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,51	1,83	0,87	0,70	0,71	-8,68
Indre værdi pr. andel	105,71	104,13	103,14	98,57	93,31	95,75
Omkostningsprocent	0,14	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14
Sharpe ratio	-0,45	-0,58	-0,54	-1,13	-0,56	-0,39
Periodens nettoresultat	71.786	87.326	40.858	36.622	31.095	-421.896
Investorerens formue ultimo	3.810.442	5.249.112	4.858.451	5.341.788	4.730.736	4.462.191
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	36.047	50.408	47.103	54.192	50.697	46.601

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	43.553	33.228
Kursgevinster og -tab	-5.789	24.889
Administrationsomkostninger	-7.748	-6.290
Halvårets nettoresultat	30.016	51.827

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	42.559	25.193
1 Obligationer	1.595.017	1.453.290
Afledte finansielle instrumenter	778	7.777
Andre aktiver	29.517	28.838
Aktiver i alt	1.667.871	1.515.098
 Passiver		
Investorerens formue	1.627.381	1.500.399
Afledte finansielle instrumenter	29.947	2.463
Anden gæld	10.543	12.236
Passiver i alt	1.667.871	1.515.098

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	1,54
1 - 3,6 år	24,83
3,6 + år	73,63
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,72	94,37
Øvrige finansielle instrumenter	4,94	2,95
I alt	97,66	97,32
Andre aktiver/Anden gæld	2,34	2,68
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	30.016	126.991	51.827	36.101	32.673	-313.773
Investorerne formue ultimo	1.627.381	1.500.399	1.288.176	1.680.712	1.238.174	1.173.895

Nye Obligationsmarkeder KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.145	17.737
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-2	7
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-369	-418
Klassens nettoresultat	6.774	17.326

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	367.229	373.963
Anden gæld	970	370

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	373.963	425.274
Emissioner i året	5.409	8.981
Indløsninger i året	-19.029	-100.952
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	112	373
Negativ udlodning til overførsel	-	-6.167
Overført fra resultatopgørelsen	6.774	46.454
Investorerne formue	367.229	373.963
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.429	4.289
Emissioner i året	49	87
Indløsninger i året	-173	-947
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.305	3.429

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,88	9,98	4,16	2,13	2,56	-20,46
Indre værdi pr. andel	111,10	109,05	103,28	95,48	89,19	85,83
Omkostningsprocent	0,57	1,15	0,57	0,57	0,57	0,57
Sharpe ratio	-0,24	-0,28	-0,20	-0,91	-0,21	-0,35
Periodens nettoresultat	6.774	40.287	17.326	9.052	11.609	-123.414
Investorerne formue ultimo	367.229	373.963	431.433	433.513	457.563	467.198
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.305	3.430	4.179	4.539	5.130	5.443

Nye Obligationsmarkeder KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.250	34.489
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-9	13
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	23.241	34.502

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.260.149	1.126.435
Anden gæld	31	9

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.126.435	789.265
Emissioner i året	117.827	254.501
Indløsninger i året	-7.714	-4.937
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	360	902
Negativ udlodning til overførsel	-	-18.285
Overført fra resultatopgørelsen	23.241	104.989
Investorerne formue	1.260.149	1.126.435
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.170	7.853
Emissioner i året	1.058	2.365
Indløsninger i året	-69	-48
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.159	10.170

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,98	10,20	4,26	2,23	2,66	-20,39
Indre værdi pr. andel	112,94	110,75	104,79	96,68	90,13	86,56
Omkostningsprocent	0,47	0,95	0,47	0,47	0,47	0,47
Sharpe ratio	-0,22	-0,26	-0,18	-0,87	-0,19	-0,32
Periodens nettoresultat	23.241	86.704	34.502	27.049	21.063	-190.359
Investorerne formue ultimo	1.260.149	1.126.435	856.742	1.247.199	780.611	706.697
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.159	10.169	8.175	12.902	8.661	8.164

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	59.278	59.159
Kursgevinster og -tab	-38.558	-2.520
Administrationsomkostninger	-9.824	-10.085
Halvårets nettoresultat	10.896	46.554

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	64.474	80.927
1 Obligationer	1.794.919	1.778.022
1 Kapitalandele	1.595	1.771
Afledte finansielle instrumenter	1.898	5.503
Andre aktiver	24.896	27.689
Aktiver i alt	1.887.782	1.893.912
 Passiver		
Investorerne formue	1.837.190	1.883.501
Afledte finansielle instrumenter	18.005	2.148
Anden gæld	32.587	8.263
Passiver i alt	1.887.782	1.893.912

2 Finansielle instrumenter i procent

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Obligationer og kapitalandele	%
	Regionsfordeling	
	Europa	57,98
	Nordamerika	34,13
	Sydamerika	3,92
	Asien	2,95
	Oceanien	1,02
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		30. juni 2026	31. dec. 2025
2	Finansielle instrumenter i procent		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	63,73	63,33
	Øvrige finansielle instrumenter	33,30	34,78
	I alt	97,03	98,11
	Andre aktiver/Anden gæld	2,97	1,89
	Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	10.896	73.459	46.554	51.494	31.241	-114.682
Investorerens formue ultimo	1.837.190	1.883.501	1.865.100	1.756.122	1.010.716	838.222

Virksomhedsobligationer HY KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.759	40.608
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-18	-40
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	9.741	40.568

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.636.148	1.658.015
Anden gæld	49	57

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.658.015	1.547.335
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-144.790	-19.388
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-813	-903
Emissioner i året	223.037	146.835
Indløsninger i året	-109.995	-80.803
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	953	790
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	144.790
Overført til udlodning næste år	-	734
Overført fra resultatopgørelsen	9.741	-81.375
Investorerne formue	1.636.148	1.658.015
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	16.836	16.156
Emissioner i året	2.462	1.523
Indløsninger i året	-1.236	-843
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.062	16.836

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,74	4,12	2,60	4,32	3,57	-11,94
Indre værdi pr. andel	90,58	98,48	97,04	92,42	88,29	85,01
Omkostningsprocent	0,52	1,05	0,52	0,52	0,52	0,52
Sharpe ratio	0,11	0,31	0,60	0,60	0,13	0,07
Periodens nettoresultat	9.741	64.149	40.568	41.660	23.031	-78.208
Investorerne formue ultimo	1.636.148	1.658.015	1.601.537	1.515.842	764.802	575.111
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.062	16.836	16.504	16.401	8.662	6.765

Virksomhedsobligationer HY KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.464	6.370
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-2	-6
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-307	-378
Klassens nettoresultat	1.155	5.986

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	201.045	225.486
Anden gæld	56	66

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	225.486	235.559
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-19.176	-2.234
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	546	14
Emissioner i året	6.221	32.237
Indløsninger i året	-13.309	-49.523
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	122	122
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	19.176
Overført til udlodning næste år	-	45
Overført fra resultatopgørelsen	1.155	-9.910
Investorerne formue	201.045	225.486
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.309	2.482
Emissioner i året	72	339
Indløsninger i året	-142	-512
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.239	2.309

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,57	3,83	2,45	4,16	3,42	-12,07
Indre værdi pr. andel	89,84	97,60	96,30	91,71	87,53	84,35
Omkostningsprocent	0,67	1,35	0,67	0,67	0,67	0,67
Sharpe ratio	0,05	0,25	0,54	0,49	0,10	0,02
Periodens nettoresultat	1.155	9.311	5.986	9.834	8.210	-36.474
Investorerne formue ultimo	201.045	225.486	263.564	240.280	245.914	263.111
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.239	2.308	2.735	2.620	2.809	3.119

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	74.111	73.525
Kursgevinster og -tab	-45.449	-5.614
Administrationsomkostninger	-8.685	-8.785
Resultat før skat	19.977	59.126
Skat	-105	-
Halvårets nettoresultat	19.872	59.126

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	83.876	161.203
1 Obligationer	2.343.535	2.319.925
1 Kapitalandele	1.776	2.019
Afledte finansielle instrumenter	2.267	7.853
Andre aktiver	33.365	36.172
Aktiver i alt	2.464.819	2.527.172
 Passiver		
Investorerne formue	2.416.725	2.511.508
Afledte finansielle instrumenter	24.692	2.072
Anden gæld	23.402	13.592
Passiver i alt	2.464.819	2.527.172

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Obligationer og kapitalandele	%
	Regionsfordeling	
	Europa	52,71
	Nordamerika	37,72
	Sydamerika	5,67
	Asien	2,83
	Oceanien	0,78
	Afrika	0,29
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

		30. juni 2026	31. dec. 2025
2	Finansielle instrumenter i procent		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	62,62	61,72
	Øvrige finansielle instrumenter	35,12	36,32
	I alt	97,74	98,04
	Andre aktiver/Anden gæld	2,26	1,96
	Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	19.872	89.725	59.126	53.236	33.622	-130.307
Investorerens formue ultimo	2.416.725	2.511.508	2.449.059	2.046.381	996.030	1.121.473

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.617	25.240
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-75	-91
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-875	-1.013
Klassens nettoresultat	6.667	24.136

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	768.415	1.060.905
Anden gæld	5.420	2.748

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.060.905	908.785
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-95.055	-7.450
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	5.847	-1.080
Emissioner i året	6.681	303.100
Indløsninger i året	-217.132	-180.238
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	502	1.393
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	95.055
Overført til udlodning næste år	-	848
Overført fra resultatopgørelsen	6.667	-59.508
Investorerne formue	768.415	1.060.905
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	10.561	9.313
Emissioner i året	72	3.075
Indløsninger i året	-2.300	-1.827
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.333	10.561

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,82	3,78	2,53	3,92	3,25	-10,10
Indre værdi pr. andel	92,23	100,45	99,23	94,67	90,08	86,46
Omkostningsprocent	0,42	0,85	0,42	0,42	0,42	0,42
Sharpe ratio	0,12	0,30	0,59	0,54	0,09	-0,03
Periodens nettoresultat	6.667	36.395	24.136	30.278	21.253	-75.145
Investorerne formue ultimo	768.415	1.060.905	1.034.980	857.591	598.662	639.107
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.333	10.562	10.431	9.057	6.646	7.392

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.337	35.116
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-132	-127
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	13.205	34.989

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.648.313	1.450.603
Anden gæld	100	90

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	1.450.603	1.303.797
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-132.866	-13.219
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.392	-759
Emissioner i året	373.236	240.380
Indløsninger i året	-53.357	-134.764
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	884	1.838
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	132.866
Overført til udlodning næste år	-	409
Overført fra resultatopgørelsen	13.205	-79.945
Investorerne formue	1.648.313	1.450.603
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.287	13.219
Emissioner i året	3.993	2.405
Indløsninger i året	-578	-1.337
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.702	14.287

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,92	3,99	2,63	4,02	3,35	-10,01
Indre værdi pr. andel	93,12	101,54	100,20	95,59	91,02	87,37
Omkostningsprocent	0,32	0,65	0,32	0,32	0,32	0,32
Sharpe ratio	0,17	0,35	0,64	0,53	0,13	0,03
Periodens nettoresultat	13.205	53.330	34.989	22.958	12.369	-55.162
Investorerne formue ultimo	1.648.313	1.450.603	1.414.078	1.188.790	397.368	482.366
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.702	14.287	14.112	12.436	4.366	5.521

Grønne Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

2025*

Note

Renter og udbytter	424	186
Kursgevinster og -tab	-19	-71
Administrationsomkostninger	-117	-54
Resultat før skat	288	61
Skat	-	1
Halvårets nettoresultat	288	62

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	606	759
1 Obligationer	27.581	26.217
Andre aktiver	539	427
Aktiver i alt	28.726	27.403

Passiver

Investorerens formue	28.647	27.322
Anden gæld	79	81
Passiver i alt	28.726	27.403

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	13,35
1 - 3,6 år	29,95
3,6 + år	56,70
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,75	95,39
Øvrige finansielle instrumenter	2,10	2,76
I alt	97,85	98,15
Andre aktiver/Anden gæld	2,15	1,85
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

Periodens nettoresultat
Investorerne formue ultimo

1. halvår 2026	2025*
288	62
28.647	27.322

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.
Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

Grønne Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	2025*
Andel af resultat af fællesporteføljen	231	78
Klassespecifikke administrationsomkostninger	91	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-34	-16
Klassens nettoresultat	288	62

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	28.648	27.322
Anden gæld	6	6

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	27.322	-
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-136	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1	-
Emissioner i året	1.172	27.165
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	95
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	136
Overført til udlodning næste år	-	11
Overført fra resultatopgørelsen	288	-85
Investorerne formue	28.648	27.322
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	272	-
Emissioner i året	12	272
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	284	272

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025*
Periodens afkast i procent	1,02	0,58
Indre værdi pr. andel	101,11	100,58
Omkostningsprocent	0,42	0,20
Sharpe ratio	-	-
Periodens nettoresultat	288	62
Investorerne formue ultimo	28.648	27.322
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	284	272

*) Afdelingen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

INDEX Bæredygtige Japan KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	1.754	2.869
Kursgevinster og -tab	29.846	-2.825
Administrationsomkostninger	-383	-532
Resultat før skat	31.217	-488
Skat	-263	-430
Halvårets nettoresultat	30.954	-918

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	14.150	973
1 Kapitalandele	190.303	129.610
Andre aktiver	20.076	170
Aktiver i alt	224.529	130.753

Passiver

Investorerens formue	189.753	130.620
Anden gæld	34.776	133
Passiver i alt	224.529	130.753

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	29,45
Finans	21,86
Industri	17,68
Konsumentvarer	13,15
Sundhedspleje	10,59
Diverse	7,27
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	73,39	99,03
Øvrige finansielle instrumenter	5,46	0,74
I alt	78,85	99,77
Andre aktiver/Anden gæld	21,15	0,23
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	21,82	8,51	-0,28	3,89	6,60	-23,98
Indre værdi pr. andel	77,24	73,13	67,21	66,10	62,52	62,84
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,86	-0,01	0,12	-0,02	0,16	0,23
Periodens nettoresultat	30.954	13.152	-918	4.886	9.184	-21.025
Investorerne formue ultimo	189.753	130.620	171.512	348.827	137.347	61.832
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.457	1.787	2.553	5.276	2.197	984
Tracking error	0,60	0,49	0,54	0,39	0,32	0,28
Active share	2,36	2,65	2,93	3,97	48,94	4,14

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	64.034	61.163
Kursgevinster og -tab	467.247	-3.978
Administrationsomkostninger	-11.909	-10.931
Resultat før skat	519.372	46.254
Skat	-5.462	-5.562
Halvårets nettoresultat	513.910	40.692

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	14.519	2.315
1 Kapitalandele	5.027.777	4.845.619
Andre aktiver	18.125	15.748
Aktiver i alt	5.060.421	4.863.682

Passiver

Investorerens formue	5.038.427	4.859.372
Anden gæld	21.994	4.310
Passiver i alt	5.060.421	4.863.682

2 *Finansielle instrumenter i procent*

INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	36,61
Industri	17,77
Finans	17,47
Sundhedspleje	13,08
Konsumentvarer	5,72
Forsyning	4,45
Energi	3,09
Diverse	1,81
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,75	99,47
Øvrige finansielle instrumenter	0,46	0,12
I alt	99,21	99,59
Andre aktiver/Anden gæld	0,79	0,41
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	11,16	9,42	0,73	12,62	11,67	-11,90
Indre værdi pr. andel	232,03	219,26	201,84	211,20	186,08	171,27
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,69	0,81	0,79	0,94	0,73	0,75
Periodens nettoresultat	513.910	418.912	40.692	512.735	381.700	-431.907
Investorenes formue ultimo	5.038.427	4.859.372	4.351.598	4.511.738	3.692.835	3.163.729
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21.714	22.163	21.559	21.362	19.845	18.472
Tracking error	0,34	0,28	0,31	0,36	0,38	0,40
Active share	8,49	6,98	7,22	6,82	8,46	8,63

INDEX Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	30.355	21.498
Kursgevinster og -tab	619.978	5.758
Administrationsomkostninger	-6.598	-3.283
Resultat før skat	643.735	23.973
Skat	-2.798	-1.949
Halvårets nettoresultat	640.937	22.024

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	9.178	10.121
1 Kapitalandele	3.236.261	1.960.627
Afledte finansielle instrumenter	-	20
Andre aktiver	14.074	3.867
Aktiver i alt	3.259.513	1.974.635

Passiver

Investorerens formue	3.246.253	1.967.265
Anden gæld	13.260	7.370
Passiver i alt	3.259.513	1.974.635

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	51,38
Finans	18,88
Industri	12,17
Konsumentvarer	9,81
Sundhedspleje	2,50
Energi	1,99
Forsyning	1,87
Diverse	1,40
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,87	98,89
Øvrige finansielle instrumenter	0,29	0,54
I alt	99,16	99,43
Andre aktiver/Anden gæld	0,84	0,57
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	27,99	18,54	1,59	10,19	3,51	-8,80
Indre værdi pr. andel	206,88	163,75	140,34	138,09	124,25	126,68
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,44	0,34	0,40	0,28	0,17	0,31
Periodens nettoresultat	640.937	268.872	22.024	134.048	55.852	-134.293
Investorenes formue ultimo	3.246.253	1.967.265	1.419.807	1.435.072	1.744.991	1.438.180
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.692	12.014	10.117	10.390	13.013	10.321
Tracking error	0,61	0,68	1,23	1,17	1,15	1,31
Active share	10,90	11,75	18,03	23,09	36,23	38,63

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	46.981	16.445
Kursgevinster og -tab	251.566	18.735
Administrationsomkostninger	-6.220	-2.221
Resultat før skat	292.327	32.959
Skat	-3.540	-1.276
Halvårets nettoresultat	288.787	31.683

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	3.463	1.845
1 Kapitalandele	3.108.042	2.618.000
Andre aktiver	8.940	7.018
Aktiver i alt	3.120.445	2.626.863

Passiver

Investorerens formue	3.118.032	2.624.602
Anden gæld	2.413	2.261
Passiver i alt	3.120.445	2.626.863

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	37,31
Informationsteknologi	21,38
Sundhedspleje	16,52
Konsumentvarer	13,04
Finans	8,99
Forsyning	1,93
Energi	0,71
Diverse	0,12
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,53	99,58
Øvrige finansielle instrumenter	0,11	0,07
I alt	99,64	99,65
Andre aktiver/Anden gæld	0,36	0,35
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,28	8,45	3,48	11,00	14,49	-20,93
Indre værdi pr. andel	167,65	156,53	149,35	166,48	153,11	141,44
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	0,26	0,37	0,44	0,52	0,53	0,44
Periodens nettoresultat	288.787	131.461	31.683	96.945	85.638	-213.297
Investorenes formue ultimo	3.118.032	2.624.602	1.283.278	1.151.721	702.243	771.916
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.599	16.767	8.591	6.919	4.586	5.458
Tracking error	0,21	0,20	0,21	0,27	0,31	0,31
Active share	3,94	3,15	4,11	3,61	5,47	5,69

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	12.396	10.952
Kursgevinster og -tab	14.605	32.678
Administrationsomkostninger	-1.018	-761
Resultat før skat	25.983	42.869
Skat	-681	-570
Halvårets nettoresultat	25.302	42.299

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	1.180	547
1 Kapitalandele	506.174	451.027
Afledte finansielle instrumenter	33	-
Andre aktiver	4.559	3.889
Aktiver i alt	511.946	455.463

Passiver

Investorerne formue	511.718	454.391
Anden gæld	228	1.072
Passiver i alt	511.946	455.463

2 *Finansielle instrumenter i procent*

INDEX Europa Small Cap KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	34,38
Finans	16,13
Konsumtvarer	14,55
Informationsteknologi	11,95
Diverse	8,66
Sundhedspleje	7,21
Energi	4,80
Forsyning	2,32
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,84	98,79
Øvrige finansielle instrumenter	0,23	0,12
I alt	99,07	98,91
Andre aktiver/Anden gæld	0,93	1,09
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	5,28	16,68	11,43	4,81	6,34	-23,09
Indre værdi pr. andel	195,56	191,60	182,97	172,88	158,96	153,73
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	0,13	0,27	0,44	0,34	0,14	0,17
Periodens nettoresultat	25.302	62.439	42.299	22.561	26.467	-126.528
Investorenes formue ultimo	511.718	454.391	414.660	483.902	415.305	392.903
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.617	2.372	2.266	2.799	2.613	834
Tracking error	0,45	0,47	0,51	0,81	0,99	0,94
Active share	17,96	19,68	19,55	19,91	17,67	27,65

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	84.981	40.763
Kursgevinster og -tab	190.030	83.278
Administrationsomkostninger	-5.057	-2.137
Resultat før skat	269.954	121.904
Skat	-5.330	-2.508
Halvårets nettoresultat	264.624	119.396

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	4.847	5.161
1 Kapitalandele	2.868.682	2.111.680
Andre aktiver	23.887	35.248
Aktiver i alt	2.897.416	2.152.089

Passiver

Investorerens formue	2.887.346	2.128.638
Anden gæld	10.070	23.451
Passiver i alt	2.897.416	2.152.089

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	41,19
Konsumentvarer	14,95
Industri	11,86
Sundhedspleje	10,19
Energi	8,19
Forsyning	7,62
Informationsteknologi	4,60
Diverse	1,40
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,66	97,06
Øvrige finansielle instrumenter	0,17	0,24
I alt	98,83	97,30
Andre aktiver/Anden gæld	1,17	2,70
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,91	30,74	14,50	7,14	9,11	-6,54
Indre værdi pr. andel	155,07	149,15	130,61	117,06	108,13	94,51
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	0,96	1,07	0,84	0,90	0,22	0,12
Periodens nettoresultat	264.624	353.850	119.396	47.993	57.200	-66.674
Investorerne formue ultimo	2.887.346	2.128.638	1.430.212	736.855	690.580	832.978
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.619	14.272	10.950	6.295	6.387	8.814
Tracking error	0,32	0,42	0,46	0,45	0,51	0,43
Active share	3,93	6,72	3,86	5,70	6,82	6,83

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	42.003	42.805
Kursgevinster og -tab	170.052	-117.942
Administrationsomkostninger	-7.245	-7.908
Resultat før skat	204.810	-83.045
Skat	-4.779	-4.770
Halvårets nettoresultat	200.031	-87.815

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	17.894	525
1 Kapitalandele	2.931.978	3.033.795
Andre aktiver	21.196	26.850
Aktiver i alt	2.971.068	3.061.170

Passiver

Investorerens formue	2.946.609	3.049.313
Anden gæld	24.459	11.857
Passiver i alt	2.971.068	3.061.170

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	32,21
Konsumtvarer	15,69
Sundhedspleje	13,86
Industri	12,44
Finans	11,91
Forsyning	7,79
Diverse	4,43
Energi	1,67
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,88	98,72
Øvrige finansielle instrumenter	0,60	0,02
I alt	98,48	98,74
Andre aktiver/Anden gæld	1,52	1,26
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	6,85	0,18	-3,15	9,25	1,83	-5,47
Indre værdi pr. andel	132,65	134,49	130,02	137,26	136,77	142,99
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,50	0,56	0,54	0,60	0,56	0,68
Periodens nettoresultat	200.031	18.155	-87.815	348.581	78.741	-268.663
Investorenes formue ultimo	2.946.609	3.049.313	3.036.647	3.664.321	4.233.576	4.224.432
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.215	22.673	23.355	26.696	30.954	29.543
Tracking error	0,15	0,16	0,14	0,39	0,45	0,48
Active share	1,79	3,11	2,70	4,26	5,60	5,06

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	90.521	83.532
Kursgevinster og -tab	-24.354	-151.328
Administrationsomkostninger	-6.030	-5.834
Resultat før skat	60.137	-73.630
Skat	-13.574	-11.803
Halvårets nettoresultat	46.563	-85.433

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	2.113	446
1 Kapitalandele	3.996.772	4.170.678
Andre aktiver	11.770	12.511
Aktiver i alt	4.010.655	4.183.635

Passiver

Investorerens formue	4.003.594	4.175.088
Anden gæld	7.061	8.547
Passiver i alt	4.010.655	4.183.635

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	42,10
Sundhedspleje	27,13
Finans	18,59
Konsumentvarer	8,23
Forsyning	3,95
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,48	99,49
Øvrige finansielle instrumenter	0,05	0,01
I alt	99,53	99,50
Andre aktiver/Anden gæld	0,47	0,50
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,09	4,38	-2,53	8,28	8,08	-18,71
Indre værdi pr. andel	252,83	258,36	241,26	286,18	284,29	262,08
Omkostningsprocent	0,15	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15
Sharpe ratio	-0,06	0,08	0,27	0,47	0,65	0,56
Periodens nettoresultat	46.563	193.201	-85.433	328.959	289.399	-902.320
Investorerne formue ultimo	4.003.594	4.175.088	3.938.631	4.304.093	3.954.639	3.185.472
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.835	16.160	16.326	15.040	13.911	12.155
Tracking error	0,08	0,07	0,07	0,09	0,11	0,10
Active share	0,47	0,71	0,32	0,70	0,23	0,26

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	31.540	23.454
Kursgevinster og -tab	3.500	17.274
Administrationsomkostninger	-3.249	-2.474
Halvårets nettoresultat	31.791	38.254

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	10.070	9.298
1 Obligationer	3.790.942	2.970.993
Andre aktiver	77.315	79.905
Aktiver i alt	3.878.327	3.060.196
 Passiver		
Investorerens formue	3.827.555	3.059.679
Anden gæld	50.772	517
Passiver i alt	3.878.327	3.060.196

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	29,83
1 - 3,6 år	49,94
3,6 + år	20,23
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,48	97,07
Øvrige finansielle instrumenter	0,26	0,30
I alt	96,74	97,37
Andre aktiver/Anden gæld	3,26	2,63
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	31.791	61.263	38.254	26.703	27.689	-135.165
Investorerens formue ultimo	3.827.555	3.059.679	2.687.409	2.945.861	2.828.606	2.420.448

INDEX Stabile Obligationer KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	31.690	38.159
Klassespecifikke administrationsomkostninger	36	39
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	31.726	38.198

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	3.818.942	3.052.146
Anden gæld	24	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.052.146	2.568.691
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-34.388	-
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-639	-
Emissioner i året	789.615	489.941
Indløsninger i året	-20.154	-68.075
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	636	433
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	34.388
Overført til udlodning næste år	-	1.600
Overført fra resultatopgørelsen	31.726	25.168
Investorerne formue	3.818.942	3.052.146
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.493	18.509
Emissioner i året	5.601	3.470
Indløsninger i året	-143	-486
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.951	21.493

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,90	2,33	1,47	0,92	1,14	-5,52
Indre værdi pr. andel	141,69	142,01	140,82	134,64	128,50	130,73
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09
Sharpe ratio	-0,55	-0,61	-0,59	-1,34	-0,78	-0,59
Periodens nettoresultat	31.726	61.156	38.198	26.692	27.682	-135.104
Investorerne formue ultimo	3.818.942	3.052.146	2.682.279	2.944.594	2.827.718	2.419.478
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.951	21.493	19.048	21.870	22.005	18.507

INDEX Stabile Obligationer KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	65	56
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	-
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	65	56

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	8.615	7.533

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	7.533	890
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-85	-
Emissioner i året	1.700	12.128
Indløsninger i året	-600	-5.592
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	-
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	85
Overført til udlodning næste år	-	4
Overført fra resultatopgørelsen	65	18
Investorerne formue	8.615	7.533
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	53	10
Emissioner i året	12	82
Indløsninger i året	-4	-39
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	61	53

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	0,90	2,33	1,48	0,91	1,15	-5,49
Indre værdi pr. andel	141,74	142,06	140,88	134,68	128,55	130,77
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,10	0,10	0,09	0,09
Sharpe ratio	-0,55	-0,60	-0,58	-1,34	-0,78	-0,81
Periodens nettoresultat	65	107	56	11	7	-61
Investorerne formue ultimo	8.615	7.533	5.130	1.267	888	970
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	61	52	35	10	7	7

INDEX USA Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	22.886	15.841
Kursgevinster og -tab	1.429.287	-654.091
Administrationsomkostninger	-28.344	-19.126
Resultat før skat	1.423.829	-657.376
Skat	-3.343	-2.324
Halvårets nettoresultat	1.420.486	-659.700

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	1.746	5.606
1 Kapitalandele	11.623.119	10.410.587
Andre aktiver	9.164	686
Aktiver i alt	11.634.029	10.416.879
 Passiver		
Investorerens formue	11.624.590	10.411.408
Anden gæld	9.439	5.471
Passiver i alt	11.634.029	10.416.879

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	64,49
Konsumtvarer	16,07
Industri	8,67
Sundhedspleje	5,32
Finans	4,05
Diverse	0,71
Energi	0,45
Forsyning	0,24
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,83	99,89
Øvrige finansielle instrumenter	0,01	0,05
I alt	99,84	99,94
Andre aktiver/Anden gæld	0,16	0,06
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	12,25	6,41	-6,61	25,48	30,52	-24,03
Indre værdi pr. andel	227,13	212,58	186,55	176,63	133,07	126,57
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,62	0,68	0,71	0,65	0,74	0,84
Periodens nettoresultat	1.420.486	406.976	-659.700	714.402	315.976	-383.496
Investorerne formue ultimo	11.624.590	10.411.408	7.518.992	5.251.247	1.340.894	1.126.683
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	51.180	48.977	40.306	29.730	10.077	8.902
Tracking error	0,18	0,16	0,15	0,32	0,39	0,39
Active share	1,55	2,48	2,29	2,27	2,54	2,83

INDEX USA Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	3.378	5.152
Kursgevinster og -tab	101.618	-112.541
Administrationsomkostninger	-1.082	-1.617
Resultat før skat	103.914	-109.006
Skat	-491	-744
Halvårets nettoresultat	103.423	-109.750

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	1.964	2.513
1 Kapitalandele	466.483	427.741
Afledte finansielle instrumenter	11	10
Andre aktiver	2.913	222
Aktiver i alt	471.371	430.486

Passiver

Investorerens formue	468.108	427.763
Anden gæld	3.263	2.723
Passiver i alt	471.371	430.486

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	23,39
Informationsteknologi	21,71
Finans	15,00
Sundhedspleje	13,40
Konsumentvarer	13,06
Diverse	7,51
Energi	3,86
Forsyning	2,07
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,27	98,74
Øvrige finansielle instrumenter	0,43	0,58
I alt	98,70	99,32
Andre aktiver/Anden gæld	1,30	0,68
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	26,57	-1,56	-11,93	4,44	6,74	-14,80
Indre værdi pr. andel	156,02	124,21	111,12	119,26	109,89	118,66
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,24	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,37	0,34	0,45	0,54	0,31	0,40
Periodens nettoresultat	103.423	-57.567	-109.750	18.265	24.720	-59.061
Investorenes formue ultimo	468.108	427.763	455.185	575.246	339.365	300.368
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.001	3.444	4.097	4.825	3.088	2.531
Tracking error	0,64	0,60	0,70	1,22	1,36	1,44
Active share	15,11	16,03	14,28	19,13	16,36	28,69

INDEX USA Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	4.370	5.928
Kursgevinster og -tab	56.425	-39.698
Administrationsomkostninger	-1.168	-1.321
Resultat før skat	59.627	-35.091
Skat	-628	-852
Halvårets nettoresultat	58.999	-35.943

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	4.167	2.313
1 Kapitalandele	487.158	493.583
Andre aktiver	2.194	7.314
Aktiver i alt	493.519	503.210

Passiver

Investorerens formue	488.022	494.280
Anden gæld	5.497	8.930
Passiver i alt	493.519	503.210

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	31,95
Finans	21,49
Sundhedspleje	14,37
Industri	13,75
Konsumentvarer	11,69
Diverse	3,13
Forsyning	2,15
Energi	1,47
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,62	96,38
Øvrige finansielle instrumenter	0,84	0,45
I alt	98,46	96,83
Andre aktiver/Anden gæld	1,54	3,17
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	12,77	-1,22	-7,12	10,15	-0,31	-5,45
Indre værdi pr. andel	93,70	92,50	86,98	94,31	85,51	92,23
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,56	0,65	0,69	0,84	0,47	0,54
Periodens nettoresultat	58.999	-4.811	-35.943	46.863	-1.324	-36.111
Investorenes formue ultimo	488.022	494.280	479.172	493.827	473.638	591.068
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.209	5.343	5.509	5.236	5.539	6.409
Tracking error	0,20	0,23	0,25	0,38	0,39	0,44
Active share	3,29	3,91	3,68	3,30	8,49	7,79

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025*

Note

Renter og udbytter	10.352	338
Kursgevinster og -tab	-23.892	10.499
Administrationsomkostninger	-2.637	-108
Resultat før skat	-16.177	10.729
Skat	-443	-3
Halvårets nettoresultat	-16.620	10.726

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	248	1.448
1 Kapitalandele	988.070	866.891
Andre aktiver	8.366	154
Aktiver i alt	996.684	868.493

Passiver

Investorerens formue	989.437	866.902
Anden gæld	7.247	1.591
Passiver i alt	996.684	868.493

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Industri	98,40
Informationsteknologi	1,58
Finans	0,02
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,42	99,63
Øvrige finansielle instrumenter	0,02	0,17
I alt	98,44	99,80
Andre aktiver/Anden gæld	1,56	0,20
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025*	1. halvår 2025*
Periodens afkast i procent	0,60	-0,35	1,18
Indre værdi pr. andel	99,41	99,65	101,18
Omkostningsprocent	0,25	0,29	0,04
Sharpe ratio	-	-	-
Periodens nettoresultat	-16.620	-3.227	10.726
Investorenes formue ultimo	989.437	866.902	475.355
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.955	8.699	4.698
Tracking error	-	-	-
Active share	0,41	-	-

*) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Note

Renter og udbytter	7.931
Kursgevinster og -tab	197.200
Administrationsomkostninger	-2.031
Resultat før skat	203.100
Skat	-857
Halvårets nettoresultat	202.243

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Note **Aktiver**

Likvide midler	33.227
1 Kapitalandele	8.041.152
Andre aktiver	65.784
Aktiver i alt	8.140.163

Passiver

Investorerens formue	8.067.478
Anden gæld	72.685
Passiver i alt	8.140.163

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	39,58
	Finans	16,20
	Industri	14,54
	Konsumentvarer	12,91
	Sundhedspleje	7,77
	Energi	3,37
	Diverse	3,00
	Forsyning	2,63
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026
2	Finansielle instrumenter i procent
	Børsnoterede finansielle instrumenter
	Øvrige finansielle instrumenter
	I alt
	Andre aktiver/Anden gæld
	Finansielle instrumenter i procent
	97,91
	0,40
	98,31
	1,69
	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026*
Periodens afkast i procent	2,24
Indre værdi pr. andel	102,24
Omkostningsprocent	0,03
Sharpe ratio	-
Periodens nettoresultat	202.243
Investorerne formue ultimo	8.067.478
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	78.904
Tracking error	-
Active share	24,47

*) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Note

Renter og udbytter	92
Kursgevinster og -tab	1.020
Administrationsomkostninger	-24
Resultat før skat	1.088
Skat	-14
Halvårets nettoresultat	1.074

*) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Note **Aktiver**

Likvide midler	114
1 Kapitalandele	93.613
Andre aktiver	259
Aktiver i alt	93.986

Passiver

Investorerens formue	93.869
Anden gæld	117
Passiver i alt	93.986

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Informationsteknologi	47,73
	Konsumentvarer	13,46
	Finans	12,20
	Industri	11,12
	Sundhedspleje	8,80
	Energi	2,45
	Diverse	2,24
	Forsyning	2,00
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026
2	Finansielle instrumenter i procent
	Børsnoterede finansielle instrumenter
	Øvrige finansielle instrumenter
	I alt
	Andre aktiver/Anden gæld
	Finansielle instrumenter i procent
	99,48
	0,12
	99,60
	0,40
	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026*
Periodens afkast i procent	1,27
Indre værdi pr. andel	101,27
Omkostningsprocent	0,03
Sharpe ratio	-
Periodens nettoresultat	1.074
Investorerne formue ultimo	93.869
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	927
Tracking error	-
Active share	9,80

*) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

INDEX STOXX Europe 600

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026*

Note

Renter og udbytter	139
Kursgevinster og -tab	2.443
Administrationsomkostninger	-25
Resultat før skat	2.557
Skat	-7
Halvårets nettoresultat	2.550

*) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

Note **Aktiver**

Likvide midler	476
1 Kapitalandele	113.997
Afledte finansielle instrumenter	1
Andre aktiver	4.392
Aktiver i alt	118.866

Passiver

Investorerens formue	114.261
Anden gæld	4.605
Passiver i alt	118.866

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1	Kapitalandele	%
	Sektorfordeling	
	Finans	24,28
	Industri	23,81
	Konsumentvarer	13,78
	Sundhedspleje	12,08
	Informationsteknologi	11,73
	Diverse	5,17
	Energi	4,67
	Forsyning	4,48
		100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026
2	Finansielle instrumenter i procent
	Børsnoterede finansielle instrumenter
	Øvrige finansielle instrumenter
	I alt
	Andre aktiver/Anden gæld
	Finansielle instrumenter i procent
	92,32
	0,39
	92,71
	7,29
	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026*
Periodens afkast i procent	2,76
Indre værdi pr. andel	102,76
Omkostningsprocent	0,03
Sharpe ratio	-
Periodens nettoresultat	2.550
Investorerne formue ultimo	114.261
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.112
Tracking error	-
Active share	8,60

*) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	22.490	15.833
Kursgevinster og -tab	46.886	-20.516
Administrationsomkostninger	-1.785	-942
Resultat før skat	67.591	-5.625
Skat	-	-3
Halvårets nettoresultat	67.591	-5.628

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	1.609	2.474
1 Kapitalandele	621.590	323.017
Andre aktiver	6.562	1.465
Aktiver i alt	629.761	326.956

Passiver

Investorerens formue	624.139	324.843
Anden gæld	5.622	2.113
Passiver i alt	629.761	326.956

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Landefordeling	
Tyskland	91,15
Norge	8,85
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,09	43,14
Øvrige finansielle instrumenter	56,99	55,77
I alt	98,08	98,91
Andre aktiver/Anden gæld	1,92	1,09
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	67.591	13.264	-5.628	19.460	13.090	-62.816
Investorerne formue ultimo	624.139	324.843	265.555	214.589	187.159	387.140

Mix Aktier KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.879	-3.531
Klassespecifikke administrationsomkostninger	68	92
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-575	-484
Klassens nettoresultat	33.372	-3.923

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	311.079	198.019
Anden gæld	119	83

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	198.019	207.764
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-14.953	-19.447
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-716	-296
Emissioner i året	99.895	16.058
Indløsninger i året	-4.680	-14.845
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	142	81
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	14.953
Overført til udlodning næste år	-	15
Overført fra resultatopgørelsen	33.372	-6.264
Investorerne formue	311.079	198.019
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.384	1.379
Emissioner i året	700	117
Indløsninger i året	-33	-112
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.051	1.384

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	14,53	4,30	-2,37	10,01	7,45	-12,30
Indre værdi pr. andel	151,72	143,02	133,88	134,34	119,37	107,87
Omkostningsprocent	0,51	0,86	0,42	0,40	0,40	0,40
Sharpe ratio	0,56	0,71	0,79	0,89	0,33	0,36
Periodens nettoresultat	33.372	8.704	-3.923	17.572	12.357	-29.953
Investorerne formue ultimo	311.079	198.019	188.750	188.500	175.298	169.210
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.051	1.383	1.409	1.404	1.469	1.569
Tracking error	5,13	5,26	5,35	5,87	6,07	7,13

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.625	-1
Klassespecifikke administrationsomkostninger	23	1
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	9.648	-

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	87.922	7.691
Anden gæld	1.665	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	7.691	1.280
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-618	-125
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-654	-134
Emissioner i året	88.049	8.097
Indløsninger i året	-16.232	-1.602
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	618
Overført fra resultatopgørelsen	9.648	-444
Investorerne formue	87.922	7.691
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	53	8
Emissioner i året	633	56
Indløsninger i året	-111	-11
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	575	53

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	14,82	4,82	-2,11	10,29	7,73	-12,09
Indre værdi pr. andel	152,79	144,40	134,84	135,24	120,12	107,99
Omkostningsprocent	0,26	0,36	0,17	0,15	0,15	0,15
Sharpe ratio	0,60	0,75	0,82	1,00	0,36	0,39
Periodens nettoresultat	9.648	174	0	246	167	-32.511
Investorerne formue ultimo	87.922	7.691	1.001	2.627	2.333	213.441
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	575	53	7	19	19	1.976
Tracking error	5,14	5,26	5,35	5,87	6,08	7,15

Mix Aktier KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.520	-1.736
Klassespecifikke administrationsomkostninger	50	30
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	24.570	-1.706

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	225.139	119.131

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	119.131	48.882
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-9.570	-4.791
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.534	-550
Emissioner i året	94.733	77.949
Indløsninger i året	-2.292	-6.779
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	101	34
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	9.570
Overført til udlodning næste år	-	3
Overført fra resultatopgørelsen	24.570	-5.187
Investorerne formue	225.139	119.131
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	825	322
Emissioner i året	665	552
Indløsninger i året	-16	-49
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.474	825

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	14,82	4,82	-2,13	10,32	7,73	-12,10
Indre værdi pr. andel	152,79	144,40	134,82	135,28	120,12	107,99
Omkostningsprocent	0,26	0,36	0,18	0,15	0,15	0,15
Sharpe ratio	1,03	0,44	0,35	-	-	-
Periodens nettoresultat	24.570	4.386	-1.706	1.642	567	-352
Investorerne formue ultimo	225.139	119.131	75.805	23.462	9.528	4.489
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.474	826	563	173	78	42
Tracking error	5,13	5,25	5,34	-	-	-

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	57.942	36.503
Kursgevinster og -tab	102.091	-61.325
Administrationsomkostninger	-3.316	-1.459
Halvårets nettoresultat	156.717	-26.281

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	4.752	7.335
1 Kapitalandele	1.492.474	1.105.139
Andre aktiver	9.428	4.802
Aktiver i alt	1.506.654	1.117.276
 Passiver		
Investorerens formue	1.500.501	1.113.570
Anden gæld	6.153	3.706
Passiver i alt	1.506.654	1.117.276

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	79,85
Obligationer	20,15
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	34,02	34,07
Øvrige finansielle instrumenter	64,95	65,17
I alt	98,97	99,24
Andre aktiver/Anden gæld	1,03	0,76
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	156.717	27.839	-26.281	47.909	13.119	-12.501
Investorenes formue ultimo	1.500.501	1.113.570	839.924	636.839	271.530	116.635

Mix Maksimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.098	-1.245
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	4
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-123	-97
Klassens nettoresultat	5.975	-1.338

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	53.684	47.047
Anden gæld	24	145

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	47.047	33.198
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.029	-1.426
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-23	-138
Emissioner i året	10.317	20.782
Indløsninger i året	-7.616	-6.556
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	21
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.029
Overført til udlodning næste år	-	3
Overført fra resultatopgørelsen	5.975	-866
Investorerens formue	53.684	47.047
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	406	280
Emissioner i året	87	183
Indløsninger i året	-63	-57
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	430	406

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	12,36	1,91	-3,56	8,96	6,68	-12,11
Indre værdi pr. andel	124,76	115,94	109,71	113,39	101,91	96,39
Omkostningsprocent	0,50	0,85	0,42	0,38	0,37	0,37
Sharpe ratio	0,43	0,27	0,20	0,35	-	-
Periodens nettoresultat	5.975	1.166	-1.338	2.126	1.011	-1.593
Investorerens formue ultimo	53.684	47.047	44.871	27.426	16.720	13.909
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	430	407	410	241	164	144
Tracking error	2,12	2,28	2,55	2,61	-	-

Mix Maksimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.613	-4.321
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-	12
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	25.613	-4.309

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	253.286	170.336
Anden gæld	10	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	170.336	124.700
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-8.188	-5.958
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-524	-74
Emissioner i året	66.993	55.264
Indløsninger i året	-1.000	-6.992
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	64
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	8.188
Overført til udlodning næste år	-	13
Overført fra resultatopgørelsen	25.613	-4.869
Investorerne formue	253.286	170.336
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.462	1.045
Emissioner i året	572	478
Indløsninger i året	-9	-61
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.025	1.462

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	12,64	2,42	-3,32	9,24	6,96	-11,88
Indre værdi pr. andel	125,04	116,49	109,96	113,64	102,11	96,54
Omkostningsprocent	0,25	0,35	0,17	0,13	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,48	0,32	0,24	0,40	-	-
Periodens nettoresultat	25.613	3.332	-4.309	10.459	87	-163
Investorerne formue ultimo	253.286	170.336	121.905	130.839	1.532	869
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.025	1.461	1.107	1.152	15	9
Tracking error	2,12	2,28	2,54	2,62	-	-

Mix Maksimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	125.135	-20.697
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-6	62
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	125.129	-20.635

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.193.533	896.189
Anden gæld	51	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	896.189	602.818
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-43.080	-28.801
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.146	-829
Emissioner i året	224.700	319.498
Indløsninger i året	-7.531	-20.191
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	272	352
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	43.080
Overført til udlodning næste år	-	109
Overført fra resultatopgørelsen	125.129	-19.847
Investorerne formue	1.193.533	896.189
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.693	5.053
Emissioner i året	1.915	2.823
Indløsninger i året	-63	-183
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.545	7.693

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	12,64	2,42	-3,33	9,24	6,95	-11,88
Indre værdi pr. andel	125,04	116,50	109,95	113,64	102,11	96,55
Omkostningsprocent	0,25	0,35	0,17	0,13	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,48	0,32	0,24	0,39	-	-
Periodens nettoresultat	125.129	23.342	-20.635	35.324	12.022	-10.745
Investorerne formue ultimo	1.193.533	896.189	673.146	478.574	253.278	101.857
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.545	7.693	6.123	4.210	2.480	1.054
Tracking error	2,12	2,28	2,55	2,63	-	-

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	159.739	107.012
Kursgevinster og -tab	265.640	-173.541
Administrationsomkostninger	-10.147	-5.699
Halvårets nettoresultat	415.232	-72.228

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	8.610	18.494
1 Kapitalandele	4.800.482	3.840.421
Andre aktiver	23.962	10.432
Aktiver i alt	4.833.054	3.869.347
 Passiver		
Investorerens formue	4.806.595	3.859.138
Anden gæld	26.459	10.209
Passiver i alt	4.833.054	3.869.347
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	61,52
Obligationer	38,48
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	26,28	26,59
Øvrige finansielle instrumenter	72,68	72,88
I alt	98,96	99,47
Andre aktiver/Anden gæld	1,04	0,53
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	415.232	89.340	-72.228	165.150	73.606	-131.261
Investorenes formue ultimo	4.806.595	3.859.138	3.141.453	2.659.306	1.624.556	1.043.427

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	61.558	-14.249
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-82	-42
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.566	-1.562
Klassens nettoresultat	59.910	-15.853

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	667.213	637.230
Anden gæld	329	331

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	637.230	656.573
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.927	-25.713
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	506	-115
Emissioner i året	19.523	19.788
Indløsninger i året	-26.175	-26.359
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	146	233
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	23.927
Overført til udlodning næste år	-	261
Overført fra resultatopgørelsen	59.910	-11.365
Investorerne formue	667.213	637.230
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.091	5.143
Emissioner i året	155	161
Indløsninger i året	-207	-213
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.039	5.091

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	9,84	1,96	-2,56	6,85	5,49	-12,09
Indre værdi pr. andel	132,41	125,17	119,62	122,05	111,08	108,09
Omkostningsprocent	0,45	0,77	0,38	0,36	0,35	0,35
Sharpe ratio	0,34	0,38	0,44	0,60	0,22	0,23
Periodens nettoresultat	59.910	12.823	-15.853	40.967	32.535	-84.852
Investorerne formue ultimo	667.213	637.230	622.740	636.807	595.182	603.300
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.039	5.091	5.206	5.218	5.358	5.581
Tracking error	1,75	1,92	2,20	2,23	2,03	1,99

Mix Høj Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	47.902	-7.534
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-56	-23
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	47.846	-7.557

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	558.937	415.311
Anden gæld	3.950	21

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	415.311	355.413
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-17.520	-15.522
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-852	11
Emissioner i året	133.523	90.707
Indløsninger i året	-19.484	-24.570
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	113	130
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	17.520
Overført til udlodning næste år	-	150
Overført fra resultatopgørelsen	47.846	-8.528
Investorerne formue	558.937	415.311
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	3.244	2.723
Emissioner i året	1.040	717
Indløsninger i året	-148	-196
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.136	3.244

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,11	2,47	-2,32	7,12	5,75	-11,88
Indre værdi pr. andel	135,10	128,01	122,02	124,45	113,23	110,22
Omkostningsprocent	0,20	0,27	0,14	0,11	0,10	0,10
Sharpe ratio	0,39	0,43	0,49	0,74	0,26	0,28
Periodens nettoresultat	47.846	9.142	-7.557	23.424	3.805	-9.418
Investorerne formue ultimo	558.937	415.311	339.964	344.956	67.920	62.389
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.136	3.244	2.786	2.772	600	566
Tracking error	1,75	1,92	2,19	2,25	2,05	2,02

Mix Høj Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	307.856	-48.679
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-380	-140
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	307.476	-48.819

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	3.580.445	2.806.595
Anden gæld	292	145

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.806.595	1.994.779
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-118.394	-87.119
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-4.154	-3.506
Emissioner i året	597.608	864.849
Indløsninger i året	-9.411	-30.645
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	725	863
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	118.394
Overført til udlodning næste år	-	1.131
Overført fra resultatopgørelsen	307.476	-52.151
Investorerne formue	3.580.445	2.806.595
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	21.925	15.284
Emissioner i året	4.652	6.890
Indløsninger i året	-75	-249
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.502	21.925

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	10,11	2,47	-2,32	7,12	5,75	-11,88
Indre værdi pr. andel	135,10	128,01	122,02	124,45	113,23	110,22
Omkostningsprocent	0,20	0,27	0,14	0,11	0,10	0,10
Sharpe ratio	0,40	0,24	0,16	0,05	-	-
Periodens nettoresultat	307.476	67.374	-48.819	100.759	37.266	-36.991
Investorerne formue ultimo	3.580.445	2.806.595	2.178.747	1.677.543	961.454	377.738
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.502	21.924	17.854	13.479	8.492	3.427
Tracking error	1,75	1,92	2,19	2,23	-	-

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	258.944	171.936
Kursgevinster og -tab	421.982	-258.974
Administrationsomkostninger	-17.052	-11.445
Resultat før skat	663.874	-98.483
Skat	1.227	-
Halvårets nettoresultat	665.101	-98.483

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	18.782	32.462
1 Kapitalandele	9.720.243	8.258.088
Andre aktiver	18.043	28.110
Aktiver i alt	9.757.068	8.318.660

Passiver

Investorerens formue	9.738.541	8.296.410
Anden gæld	18.527	22.250
Passiver i alt	9.757.068	8.318.660

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Obligationer	57,14
Aktier	42,86
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	20,06	19,20
Øvrige finansielle instrumenter	79,57	80,20
I alt	99,63	99,40
Andre aktiver/Anden gæld	0,37	0,60
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	665.101	184.398	-98.483	307.074	168.322	-412.606
Investorerne formue ultimo	9.738.541	8.296.410	7.126.490	6.345.889	4.624.793	3.513.172

Mix Mellem Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	155.452	-28.026
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-45	52
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-4.648	-4.802
Klassens nettoresultat	150.759	-32.776

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	2.130.691	2.107.392
Anden gæld	1.349	1.814

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.107.392	2.271.567
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-65.550	-69.926
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	688	408
Emissioner i året	24.721	17.281
Indløsninger i året	-87.675	-155.474
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	356	606
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	65.550
Overført til udlodning næste år	-	734
Overført fra resultatopgørelsen	150.759	-23.354
Investorerne formue	2.130.691	2.107.392
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	19.279	20.566
Emissioner i året	227	159
Indløsninger i året	-797	-1.446
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.709	19.279

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,48	2,06	-1,54	5,08	4,17	-10,89
Indre værdi pr. andel	113,88	109,31	105,45	105,88	97,49	96,03
Omkostningsprocent	0,36	0,64	0,32	0,30	0,30	0,30
Sharpe ratio	0,25	0,27	0,35	0,44	0,17	0,20
Periodens nettoresultat	150.759	42.930	-32.776	111.209	93.532	-295.706
Investorerne formue ultimo	2.130.691	2.107.392	2.106.622	2.255.938	2.247.597	2.343.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.709	19.279	19.977	21.308	23.055	24.404

Mix Mellem Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.997	-10.772
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-16	19
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	72.981	-10.753

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	1.078.160	870.219
Anden gæld	29	5

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	870.219	818.915
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-30.802	-28.691
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-889	-125
Emissioner i året	177.060	96.720
Indløsninger i året	-10.574	-37.135
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	165	232
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	30.802
Overført til udlodning næste år	-	321
Overført fra resultatopgørelsen	72.981	-10.820
Investorerne formue	1.078.160	870.219
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.898	7.357
Emissioner i året	1.612	888
Indløsninger i året	-98	-347
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	9.412	7.898

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,72	2,52	-1,32	5,31	4,40	-10,69
Indre værdi pr. andel	114,55	110,18	106,05	106,46	97,96	96,53
Omkostningsprocent	0,14	0,19	0,10	0,08	0,07	0,07
Sharpe ratio	0,31	0,33	0,41	0,50	0,22	0,27
Periodens nettoresultat	72.981	20.303	-10.753	40.705	17.878	-53.731
Investorerne formue ultimo	1.078.160	870.219	803.911	785.551	409.188	434.607
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.412	7.899	7.582	7.379	4.177	4.502

Mix Mellem Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	441.462	-55.053
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-101	98
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	441.361	-54.955

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	6.529.686	5.318.797
Anden gæld	177	30

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	5.318.797	3.852.857
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-188.262	-134.987
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-6.428	-4.305
Emissioner i året	976.650	1.510.003
Indløsninger i året	-13.427	-27.222
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	995	1.286
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	188.262
Overført til udlodning næste år	-	2.341
Overført fra resultatopgørelsen	441.361	-69.438
Investorerne formue	6.529.686	5.318.797
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	48.272	34.612
Emissioner i året	8.856	13.923
Indløsninger i året	-126	-263
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	57.002	48.272

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,72	2,52	-1,32	5,31	4,40	-10,69
Indre værdi pr. andel	114,55	110,18	106,05	106,46	97,96	96,53
Omkostningsprocent	0,14	0,19	0,10	0,08	0,07	0,07
Sharpe ratio	0,32	0,17	0,09	0,08	-	-
Periodens nettoresultat	441.361	121.165	-54.955	155.160	56.912	-63.169
Investorerne formue ultimo	6.529.686	5.318.797	4.215.955	3.304.400	1.968.008	735.089
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	57.002	48.272	39.753	31.037	20.090	7.616

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	154.843	84.309
Kursgevinster og -tab	186.851	-92.245
Administrationsomkostninger	-7.999	-6.453
Halvårets nettoresultat	333.695	-14.389

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	19.786	15.093
1 Kapitalandele	6.988.857	6.251.987
Andre aktiver	22.983	12.228
Aktiver i alt	7.031.626	6.279.308
 Passiver		
Investorerens formue	7.008.706	6.270.413
Anden gæld	22.920	8.895
Passiver i alt	7.031.626	6.279.308
2 <i>Finansielle instrumenter i procent</i>		

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Obligationer	75,45
Aktier	24,55
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	14,64	14,69
Øvrige finansielle instrumenter	84,71	84,97
I alt	99,35	99,66
Andre aktiver/Anden gæld	0,65	0,34
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	333.695	155.508	-14.389	178.288	105.379	-363.836
Investorenes formue ultimo	7.008.706	6.270.413	5.587.523	5.350.822	4.195.780	3.535.757

Mix Lav Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	103.289	-4.350
Klassespecifikke administrationsomkostninger	98	180
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-3.542	-3.789
Klassens nettoresultat	99.845	-7.959

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	2.048.891	2.079.451
Anden gæld	2.359	2.023

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	2.079.451	2.281.884
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-51.598	-50.224
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	407	403
Emissioner i året	12.310	10.889
Indløsninger i året	-91.829	-216.139
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	305	642
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	51.598
Overført til udlodning næste år	-	1.491
Overført fra resultatopgørelsen	99.845	-1.093
Investorerne formue	2.048.891	2.079.451
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	19.846	21.837
Emissioner i året	117	104
Indløsninger i året	-879	-2.095
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	19.084	19.846

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	5,04	2,51	-0,35	3,34	2,81	-9,39
Indre værdi pr. andel	107,36	104,78	101,86	100,50	93,76	92,77
Omkostningsprocent	0,24	0,45	0,22	0,22	0,22	0,22
Sharpe ratio	0,11	0,09	0,17	0,05	0,04	0,12
Periodens nettoresultat	99.845	51.996	-7.959	77.081	67.549	-276.962
Investorerne formue ultimo	2.048.891	2.079.451	2.137.205	2.310.619	2.391.550	2.584.100
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.084	19.846	20.981	22.991	25.506	27.854

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	43.427	-1.670
Klassespecifikke administrationsomkostninger	41	70
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	43.468	-1.600

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	881.933	822.294

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	822.294	893.120
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-23.481	-23.838
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	31	448
Emissioner i året	67.840	40.668
Indløsninger i året	-28.346	-110.902
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	127	246
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	23.481
Overført til udlodning næste år	-	502
Overført fra resultatopgørelsen	43.468	-1.431
Investorerne formue	881.933	822.294
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	7.827	8.514
Emissioner i året	651	389
Indløsninger i året	-268	-1.076
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.210	7.827

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	5,22	2,86	-0,18	3,52	2,99	-9,25
Indre værdi pr. andel	107,42	105,06	101,95	100,71	93,82	92,90
Omkostningsprocent	0,07	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05
Sharpe ratio	0,17	0,16	0,23	0,14	0,10	0,19
Periodens nettoresultat	43.468	22.552	-1.600	33.194	13.395	-55.980
Investorerne formue ultimo	881.933	822.294	816.416	937.505	443.412	505.487
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.210	7.827	8.008	9.310	4.726	5.441

Mix Lav Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	190.199	-5.037
Klassespecifikke administrationsomkostninger	183	208
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	190.382	-4.829

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	4.077.879	3.368.666

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	3.368.666	2.394.970
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-96.104	-61.643
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.353	-1.772
Emissioner i året	620.800	987.919
Indløsninger i året	-3.065	-32.619
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	553	850
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	96.104
Overført til udlodning næste år	-	2.058
Overført fra resultatopgørelsen	190.382	-17.201
Investorerne formue	4.077.879	3.368.666
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	32.035	22.831
Emissioner i året	5.920	9.525
Indløsninger i året	-29	-321
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	37.926	32.035

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	5,22	2,86	-0,18	3,52	2,99	-9,25
Indre værdi pr. andel	107,53	105,16	102,05	100,71	93,82	92,90
Omkostningsprocent	0,07	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05
Sharpe ratio	0,17	0,03	-0,06	-4,39	-	-
Periodens nettoresultat	190.382	80.961	-4.829	68.013	24.435	-30.894
Investorerne formue ultimo	4.077.879	3.368.666	2.633.902	2.102.698	1.360.818	446.170
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	37.926	32.035	25.811	20.880	14.504	4.803

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	23.977	8.104
Kursgevinster og -tab	13.724	-3.283
Administrationsomkostninger	-786	-534
Halvårets nettoresultat	36.915	4.287

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	649	2.343
1 Kapitalandele	1.059.647	914.037
Andre aktiver	1.720	3.163
Aktiver i alt	1.062.016	919.543

Passiver

Investorerens formue	1.060.217	919.384
Anden gæld	1.799	159
Passiver i alt	1.062.016	919.543

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Obligationer	84,99
Aktier	15,01
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	27,77	28,02
Øvrige finansielle instrumenter	71,90	71,62
I alt	99,67	99,64
Andre aktiver/Anden gæld	0,33	0,36
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	36.915	23.521	4.287	16.013	4.213	-16.096
Investorenes formue ultimo	1.060.217	919.384	705.486	609.289	297.105	162.501

Mix Minimum Risiko KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.106	363
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-4	-1
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-86	-82
Klassens nettoresultat	2.016	280

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	57.145	55.352
Anden gæld	19	17

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	55.352	52.712
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-933	-1.055
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-37	-80
Emissioner i året	4.877	7.838
Indløsninger i året	-4.147	-5.658
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	34
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	933
Overført til udlodning næste år	-	49
Overført fra resultatopgørelsen	2.016	579
Investorerne formue	57.145	55.352
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	549	528
Emissioner i året	48	78
Indløsninger i året	-41	-57
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	556	549

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	3,57	2,98	0,54	2,64	2,14	-8,95
Indre værdi pr. andel	102,67	100,82	98,43	96,34	89,98	89,03
Omkostningsprocent	0,22	0,43	0,21	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	-0,02	-0,06	0,01	0,04	-0,12	-0,13
Periodens nettoresultat	2.016	1.561	280	1.478	1.135	-6.446
Investorerne formue ultimo	57.145	55.352	52.310	54.691	54.685	62.114
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	556	549	532	568	608	698

Mix Minimum Risiko KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.297	1.445
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-20	-5
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	9.277	1.440

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	250.214	235.124
Anden gæld	997	10

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	235.124	223.034
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-4.867	-5.753
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-193	52
Emissioner i året	31.690	30.140
Indløsninger i året	-20.890	-19.421
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	73	138
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	4.867
Overført til udlodning næste år	-	138
Overført fra resultatopgørelsen	9.277	1.929
Investorerne formue	250.214	235.124
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	2.318	2.213
Emissioner i året	312	299
Indløsninger i året	-204	-194
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.426	2.318

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	3,72	3,29	0,69	2,79	2,29	-8,82
Indre værdi pr. andel	103,08	101,46	98,90	97,07	90,40	89,17
Omkostningsprocent	0,07	0,13	0,07	0,05	0,05	0,05
Sharpe ratio	0,05	0,01	0,08	-0,24	-0,06	-0,06
Periodens nettoresultat	9.277	6.934	1.440	6.208	1.610	-9.489
Investorerne formue ultimo	250.214	235.124	221.706	219.636	67.718	94.439
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.426	2.318	2.242	2.263	749	1.059

Mix Minimum Risiko KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.678	2.577
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-55	-10
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	25.623	2.567

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	752.864	628.913
Anden gæld	634	26

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	628.913	376.060
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-13.017	-9.699
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-421	-443
Emissioner i året	130.190	267.216
Indløsninger i året	-18.624	-19.552
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	200	304
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	13.017
Overført til udlodning næste år	-	391
Overført fra resultatopgørelsen	25.623	1.619
Investorerne formue	752.864	628.913
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.200	3.731
Emissioner i året	1.288	2.667
Indløsninger i året	-184	-198
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.304	6.200

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	3,72	3,29	0,69	2,79	2,30	-8,82
Indre værdi pr. andel	103,08	101,46	98,90	97,08	90,40	89,17
Omkostningsprocent	0,07	0,13	0,07	0,05	0,05	0,05
Sharpe ratio	0,95	-0,08	-0,17	-0,78	-	-
Periodens nettoresultat	25.623	15.027	2.567	8.327	1.469	-161
Investorerne formue ultimo	752.864	628.913	431.473	334.962	174.702	5.948
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.304	6.200	4.363	3.451	1.932	66

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	21.148	5.569
Kursgevinster og -tab	-7.102	4.138
Administrationsomkostninger	-1.454	-619
Halvårets nettoresultat	12.592	9.088

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	7.259	6.004
1 Obligationer	755.683	605.846
Kapitalandele	296.844	241.390
Andre aktiver	20.332	19.838
Aktiver i alt	1.080.118	873.078

Passiver

Investorerens formue	1.067.073	872.722
Anden gæld	13.045	356
Passiver i alt	1.080.118	873.078

2 *Finansielle instrumenter i procent*

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	67,50
1 - 3,6 år	15,09
3,6 + år	17,41
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
2 Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,13	69,37
Øvrige finansielle instrumenter	27,82	28,32
I alt	96,95	97,69
Andre aktiver/Anden gæld	3,05	2,31
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	12.592	20.916	9.088	4.757	2.617	-11.902
Investorerne formue ultimo	1.067.073	872.722	523.163	239.387	134.785	152.367

Mix Rente KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.998	6.963
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-153	-15
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-609	-244
Klassens nettoresultat	10.236	6.704

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	882.018	702.841
Anden gæld	2.838	136

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	702.841	242.715
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-13.314	-477
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.311	-79
Emissioner i året	209.015	450.016
Indløsninger i året	-25.941	-6.148
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	492	907
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	13.304
Overført til udlodning næste år	-	535
Overført fra resultatopgørelsen	10.236	2.068
Investorerne formue	882.018	702.841
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	6.652	2.386
Emissioner i året	1.993	4.325
Indløsninger i året	-249	-59
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.396	6.652

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,33	4,09	2,13	2,20	2,06	-6,64
Indre værdi pr. andel	105,05	105,66	103,67	99,02	93,43	92,33
Omkostningsprocent	0,16	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16
Sharpe ratio	-0,17	-0,21	-0,29	-0,91	-	-
Periodens nettoresultat	10.236	15.907	6.704	3.311	2.437	-11.780
Investorerne formue ultimo	882.018	702.841	395.383	164.033	122.213	140.265
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.396	6.651	3.813	1.658	1.308	1.519

Mix Rente KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.461	1.849
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-21	-4
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	1.440	1.845

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	114.375	110.564
Anden gæld	14	8

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	110.564	83.733
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-2.292	-328
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-26	2
Emissioner i året	20.616	46.854
Indløsninger i året	-15.995	-23.616
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	195
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	2.292
Overført til udlodning næste år	-	58
Overført fra resultatopgørelsen	1.440	1.374
Investorerne formue	114.375	110.564
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	1.042	819
Emissioner i året	195	450
Indløsninger i året	-152	-227
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.085	1.042

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,41	4,24	2,20	2,27	2,14	-6,56
Indre værdi pr. andel	105,39	106,11	104,03	99,42	93,66	92,39
Omkostningsprocent	0,08	0,17	0,09	0,09	0,09	0,09
Sharpe ratio	-0,12	-0,17	-0,25	-0,78	-	-
Periodens nettoresultat	1.440	3.724	1.845	1.143	151	-122
Investorerne formue ultimo	114.375	110.564	94.887	61.386	8.242	12.102
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.085	1.042	912	616	88	131

Mix Rente KL KW

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	929	540
Klassespecifikke administrationsomkostninger	-13	-1
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	916	539

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerne formue	70.684	59.321
Anden gæld	9	95

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerne formue		
Investorerne formue primo	59.321	20.588
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31.12	-1.230	-81
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-122	-3
Emissioner i året	20.117	41.729
Indløsninger i året	-8.359	-4.270
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	41	72
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	-	1.230
Overført til udlodning næste år	-	31
Overført fra resultatopgørelsen	916	25
Investorerne formue	70.684	59.321
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	558	201
Emissioner i året	194	398
Indløsninger i året	-80	-41
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	672	558

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens afkast i procent	1,41	4,24	2,20	2,27	1,61
Indre værdi pr. andel	105,39	106,11	104,03	99,42	93,65
Omkostningsprocent	0,08	0,17	0,09	0,09	0,09
Sharpe ratio	1,19	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	916	1.286	539	303	28
Investorerne formue ultimo	70.684	59.321	32.894	13.968	4.330
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	672	557	315	141	46

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2025. Årsrapporten 2025 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematisk mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering Danmark.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2025.

Foreningens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	7,40	-9,50	-6,82	11,38	10,03	-17,42
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	7,68	-9,04	-6,58	11,67	10,26	-17,19
Bæredygtige Aktier KL A	7,20	-9,36	-6,75	11,46	10,16	-16,27
Bæredygtige Aktier KL W	7,47	-8,90	-6,52	11,73	10,43	-16,04
Ansvarlige Value Aktier KL A	23,23	15,77	-0,41	8,29	3,96	-8,25
Ansvarlige Value Aktier KL W	23,54	16,35	-0,17	8,56	4,23	-7,97
Danske Aktier KL A	2,11	7,17	0,39	10,58	9,34	-18,90
Danske Aktier KL W	2,31	7,59	0,59	10,80	9,55	-18,72
Danske Aktier KL KW	2,30	7,59	0,61	10,79	9,55	-9,96
Globale Fokusaktier KL A	9,63	-4,23	-6,25	12,36	9,41	-13,39
Globale Fokusaktier KL W	9,89	-3,75	-6,01	12,64	9,61	-13,04
Globale Aktier Select KL A ³⁾	9,28	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	9,50	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	17,20	12,71	-2,05	6,62	4,37	-5,52
Value Aktier KL W	17,49	13,27	-1,81	6,88	4,63	-5,28
Value Emerging Markets KL A	29,79	20,76	1,58	9,34	6,74	-3,68
Value Emerging Markets KL W	30,11	21,37	1,86	9,61	7,03	-3,54
Value Europa KL A	10,42	23,30	9,70	8,08	7,78	-11,51
Value Europa KL W	10,69	23,92	9,97	8,34	8,07	-11,25
Bolig	1,72	1,93	0,87	0,55	0,68	-8,51
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,26	2,42	1,39	1,31	1,92	-9,94
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,38	2,67	1,51	1,43	2,04	-9,83
Korte Obligationer KL A	1,45	3,42	1,58	1,46	0,89	-4,55
Korte Obligationer KL W	1,48	3,47	1,60	1,49	0,92	-4,53
Korte Obligationer KL KW	1,48	3,47	1,60	1,48	0,25	-
Lange Obligationer KL A	1,79	0,53	-0,13	0,27	0,72	-11,40
Lange Obligationer KL W	1,87	0,68	-0,05	0,35	0,80	-11,33
Lange Obligationer KL KW	1,87	0,68	-0,05	0,34	-0,61	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,46	1,73	0,82	0,64	0,66	-8,73
Mellemlange Obligationer KL W	1,51	1,83	0,87	0,70	0,71	-8,68
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,88	9,98	4,16	2,13	2,56	-20,46
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,98	10,20	4,26	2,23	2,66	-20,39
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,74	4,12	2,60	4,32	3,57	-11,94
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,57	3,83	2,45	4,16	3,42	-12,07
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,82	3,78	2,53	3,92	3,25	-10,10
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,92	3,99	2,63	4,02	3,35	-10,01
Grønne Obligationer KL A ²⁾	1,02	0,58	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	21,82	8,51	-0,28	3,89	6,60	-23,98
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	11,16	9,42	0,73	12,62	11,67	-11,90
INDEX Emerging Markets KL	27,99	18,54	1,59	10,19	3,51	-8,80
INDEX Europa Growth KL	10,28	8,45	3,48	11,00	14,49	-20,93
INDEX Europa Small Cap KL	5,28	16,68	11,43	4,81	6,34	-23,09
INDEX Europa Value KL	10,91	30,74	14,50	7,14	9,11	-6,54
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	6,85	0,18	-3,15	9,25	1,83	-5,47
INDEX OMX C25 KL	1,09	4,38	-2,53	8,28	8,08	-18,71
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,90	2,33	1,47	0,92	1,14	-5,52
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,90	2,33	1,48	0,91	1,15	-5,49
INDEX USA Growth KL	12,25	6,41	-6,61	25,48	30,52	-24,03
INDEX USA Small Cap KL	26,57	-1,56	-11,93	4,44	6,74	-14,80
INDEX USA Value KL	12,77	-1,22	-7,12	10,15	-0,31	-5,45
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	0,60	-0,35	1,18	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	2,24	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	1,27	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	2,76	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	14,53	4,30	-2,37	10,01	7,45	-12,30

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	14,82	4,82	-2,11	10,29	7,73	-12,09
Mix Aktier KL KW	14,82	4,82	-2,13	10,32	7,73	-12,10
Mix Maksimum Risiko KL A	12,36	1,91	-3,56	8,96	6,68	-12,11
Mix Maksimum Risiko KL W	12,64	2,42	-3,32	9,24	6,96	-11,88
Mix Maksimum Risiko KL KW	12,64	2,42	-3,33	9,24	6,95	-11,88
Mix Høj Risiko KL A	9,84	1,96	-2,56	6,85	5,49	-12,09
Mix Høj Risiko KL W	10,11	2,47	-2,32	7,12	5,75	-11,88
Mix Høj Risiko KL KW	10,11	2,47	-2,32	7,12	5,75	-11,88
Mix Mellem Risiko KL A	7,48	2,06	-1,54	5,08	4,17	-10,89
Mix Mellem Risiko KL W	7,72	2,52	-1,32	5,31	4,40	-10,69
Mix Mellem Risiko KL KW	7,72	2,52	-1,32	5,31	4,40	-10,69
Mix Lav Risiko KL A	5,04	2,51	-0,35	3,34	2,81	-9,39
Mix Lav Risiko KL W	5,22	2,86	-0,18	3,52	2,99	-9,25
Mix Lav Risiko KL KW	5,22	2,86	-0,18	3,52	2,99	-9,25
Mix Minimum Risiko KL A	3,57	2,98	0,54	2,64	2,14	-8,95
Mix Minimum Risiko KL W	3,72	3,29	0,69	2,79	2,29	-8,82
Mix Minimum Risiko KL KW	3,72	3,29	0,69	2,79	2,30	-8,82
Mix Rente KL A	1,33	4,09	2,13	2,20	2,06	-6,64
Mix Rente KL W	1,41	4,24	2,20	2,27	2,14	-6,56
Mix Rente KL KW	1,41	4,24	2,20	2,27	1,61	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Indre værdi pr. andel						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	297,68	277,15	285,33	299,84	256,45	222,97
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	310,70	288,55	296,37	309,88	263,56	228,12
Bæredygtige Aktier KL A	128,18	133,90	137,76	151,83	131,46	116,59
Bæredygtige Aktier KL W	128,27	134,37	137,89	151,99	131,50	116,64
Ansvarlige Value Aktier KL A	143,66	131,43	113,06	112,49	102,44	98,20
Ansvarlige Value Aktier KL W	144,21	132,13	113,37	112,76	102,67	98,46
Danske Aktier KL A	220,03	219,20	205,34	232,23	219,12	199,11
Danske Aktier KL W	220,52	220,03	205,70	232,80	219,62	199,53
Danske Aktier KL KW	220,50	220,03	205,75	232,79	219,62	199,48
Globale Fokusaktier KL A	109,35	102,44	100,28	114,02	118,34	117,04
Globale Fokusaktier KL W	109,50	102,83	100,42	114,17	118,39	117,25
Globale Aktier Select KL A ³⁾	109,28	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	109,50	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	662,32	625,31	543,45	564,23	530,03	520,72
Value Aktier KL W	668,11	632,10	547,95	568,75	534,12	524,94
Value Emerging Markets KL A	212,66	168,21	141,50	142,73	127,30	128,98
Value Emerging Markets KL W	214,10	169,62	142,35	143,63	127,49	129,04
Value Europa KL A	143,03	134,65	119,80	116,13	104,56	97,95
Value Europa KL W	145,26	137,12	121,68	117,91	106,10	99,53
Bolig	99,92	98,92	97,90	93,65	89,02	91,47
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	99,75	102,19	101,16	98,54	92,50	91,19
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	101,12	103,81	102,64	99,98	93,62	92,07
Korte Obligationer KL A	115,00	117,03	114,95	110,43	105,34	106,32
Korte Obligationer KL W	115,16	117,26	115,14	110,66	105,51	106,43
Korte Obligationer KL KW	115,16	117,26	115,14	110,65	105,47	-
Lange Obligationer KL A	97,72	96,01	95,38	91,56	86,06	89,47
Lange Obligationer KL W	98,34	96,63	95,94	91,95	86,30	89,59
Lange Obligationer KL KW	98,34	96,63	95,93	91,95	86,30	-
Mellemlange Obligationer KL A	105,13	103,62	102,68	98,22	93,08	95,61
Mellemlange Obligationer KL W	105,71	104,13	103,14	98,57	93,31	95,75
Nye Obligationsmarkeder KL A	111,10	109,05	103,28	95,48	89,19	85,83
Nye Obligationsmarkeder KL W	112,94	110,75	104,79	96,68	90,13	86,56
Virksomhedsobligationer HY KL W	90,58	98,48	97,04	92,42	88,29	85,01
Virksomhedsobligationer HY KL A	89,84	97,60	96,30	91,71	87,53	84,35
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	92,23	100,45	99,23	94,67	90,08	86,46
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	93,12	101,54	100,20	95,59	91,02	87,37
Grønne Obligationer KL A ²⁾	101,11	100,58	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	77,24	73,13	67,21	66,10	62,52	62,84
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	232,03	219,26	201,84	211,20	186,08	171,27
INDEX Emerging Markets KL	206,88	163,75	140,34	138,09	124,25	126,68
INDEX Europa Growth KL	167,65	156,53	149,35	166,48	153,11	141,44
INDEX Europa Small Cap KL	195,56	191,60	182,97	172,88	158,96	153,73
INDEX Europa Value KL	155,07	149,15	130,61	117,06	108,13	94,51
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	132,65	134,49	130,02	137,26	136,77	142,99
INDEX OMX C25 KL	252,83	258,36	241,26	286,18	284,29	262,08
INDEX Stabile Obligationer KL A	141,69	142,01	140,82	134,64	128,50	130,73
INDEX Stabile Obligationer KL W	141,74	142,06	140,88	134,68	128,55	130,77
INDEX USA Growth KL	227,13	212,58	186,55	176,63	133,07	126,57
INDEX USA Small Cap KL	156,02	124,21	111,12	119,26	109,89	118,66
INDEX USA Value KL	93,70	92,50	86,98	94,31	85,51	92,23
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	99,41	99,65	101,18	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	102,24	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	101,27	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	102,76	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	151,72	143,02	133,88	134,34	119,37	107,87

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	152,79	144,40	134,84	135,24	120,12	107,99
Mix Aktier KL KW	152,79	144,40	134,82	135,28	120,12	107,99
Mix Maksimum Risiko KL A	124,76	115,94	109,71	113,39	101,91	96,39
Mix Maksimum Risiko KL W	125,04	116,49	109,96	113,64	102,11	96,54
Mix Maksimum Risiko KL KW	125,04	116,50	109,95	113,64	102,11	96,55
Mix Høj Risiko KL A	132,41	125,17	119,62	122,05	111,08	108,09
Mix Høj Risiko KL W	135,10	128,01	122,02	124,45	113,23	110,22
Mix Høj Risiko KL KW	135,10	128,01	122,02	124,45	113,23	110,22
Mix Mellem Risiko KL A	113,88	109,31	105,45	105,88	97,49	96,03
Mix Mellem Risiko KL W	114,55	110,18	106,05	106,46	97,96	96,53
Mix Mellem Risiko KL KW	114,55	110,18	106,05	106,46	97,96	96,53
Mix Lav Risiko KL A	107,36	104,78	101,86	100,50	93,76	92,77
Mix Lav Risiko KL W	107,42	105,06	101,95	100,71	93,82	92,90
Mix Lav Risiko KL KW	107,53	105,16	102,05	100,71	93,82	92,90
Mix Minimum Risiko KL A	102,67	100,82	98,43	96,34	89,98	89,03
Mix Minimum Risiko KL W	103,08	101,46	98,90	97,07	90,40	89,17
Mix Minimum Risiko KL KW	103,08	101,46	98,90	97,08	90,40	89,17
Mix Rente KL A	105,05	105,66	103,67	99,02	93,43	92,33
Mix Rente KL W	105,39	106,11	104,03	99,42	93,66	92,39
Mix Rente KL KW	105,39	106,11	104,03	99,42	93,65	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Omkostningsprocent						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,82	1,65	0,83	0,85	0,85	0,85
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,57	1,15	0,59	0,60	0,60	0,60
Bæredygtige Aktier KL A	0,82	1,65	0,83	0,85	0,84	0,84
Bæredygtige Aktier KL W	0,57	1,15	0,58	0,60	0,60	0,60
Ansvarlige Value Aktier KL A	0,90	1,81	0,91	0,93	0,92	0,92
Ansvarlige Value Aktier KL W	0,65	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Danske Aktier KL A	0,70	1,41	0,70	0,70	0,70	0,70
Danske Aktier KL W	0,50	1,01	0,50	0,50	0,50	0,50
Danske Aktier KL KW	0,50	1,01	0,50	0,50	0,50	0,40
Globale Fokusaktier KL A	0,79	1,65	0,83	0,84	0,84	0,84
Globale Fokusaktier KL W	0,54	1,15	0,58	0,58	0,59	0,59
Globale Aktier Select KL A ³⁾	0,54	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	0,36	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	0,90	1,81	0,91	0,93	0,92	0,92
Value Aktier KL W	0,65	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Value Emerging Markets KL A	0,92	1,85	0,93	0,95	0,94	0,94
Value Emerging Markets KL W	0,67	1,35	0,68	0,70	0,70	0,69
Value Europa KL A	0,90	1,81	0,92	0,93	0,92	0,92
Value Europa KL W	0,64	1,31	0,66	0,68	0,68	0,68
Bolig	0,10	0,22	0,11	0,11	0,11	0,11
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,46	0,93	0,46	0,46	0,46	0,46
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,34	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34
Korte Obligationer KL A	0,12	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12
Korte Obligationer KL W	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09
Korte Obligationer KL KW	0,09	0,19	0,09	0,10	0,07	-
Lange Obligationer KL A	0,22	0,44	0,22	0,22	0,22	0,22
Lange Obligationer KL W	0,14	0,29	0,14	0,14	0,14	0,14
Lange Obligationer KL KW	0,14	0,29	0,14	0,14	0,11	-
Mellemlange Obligationer KL A	0,19	0,38	0,19	0,19	0,19	0,19
Mellemlange Obligationer KL W	0,14	0,28	0,14	0,14	0,14	0,14
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,57	1,15	0,57	0,57	0,57	0,57
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,47	0,95	0,47	0,47	0,47	0,47
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,52	1,05	0,52	0,52	0,52	0,52
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,67	1,35	0,67	0,67	0,67	0,67
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,42	0,85	0,42	0,42	0,42	0,42
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,32	0,65	0,32	0,32	0,32	0,32
Grønne Obligationer KL A ²⁾	0,42	0,20	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Emerging Markets KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Growth KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
INDEX Europa Small Cap KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
INDEX Europa Value KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX OMX C25 KL	0,15	0,30	0,15	0,15	0,15	0,15
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,09
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,09	0,19	0,10	0,10	0,09	0,09
INDEX USA Growth KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX USA Small Cap KL	0,25	0,50	0,24	0,25	0,25	0,25
INDEX USA Value KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	0,25	0,29	0,04	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	0,03	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	0,03	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	0,03	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	0,51	0,86	0,42	0,40	0,40	0,40

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	0,26	0,36	0,17	0,15	0,15	0,15
Mix Aktier KL KW	0,26	0,36	0,18	0,15	0,15	0,15
Mix Maksimum Risiko KL A	0,50	0,85	0,42	0,38	0,37	0,37
Mix Maksimum Risiko KL W	0,25	0,35	0,17	0,13	0,12	0,12
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,25	0,35	0,17	0,13	0,12	0,12
Mix Høj Risiko KL A	0,45	0,77	0,38	0,36	0,35	0,35
Mix Høj Risiko KL W	0,20	0,27	0,14	0,11	0,10	0,10
Mix Høj Risiko KL KW	0,20	0,27	0,14	0,11	0,10	0,10
Mix Mellem Risiko KL A	0,36	0,64	0,32	0,30	0,30	0,30
Mix Mellem Risiko KL W	0,14	0,19	0,10	0,08	0,07	0,07
Mix Mellem Risiko KL KW	0,14	0,19	0,10	0,08	0,07	0,07
Mix Lav Risiko KL A	0,24	0,45	0,22	0,22	0,22	0,22
Mix Lav Risiko KL W	0,07	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05
Mix Lav Risiko KL KW	0,07	0,10	0,05	0,05	0,05	0,05
Mix Minimum Risiko KL A	0,22	0,43	0,21	0,20	0,20	0,20
Mix Minimum Risiko KL W	0,07	0,13	0,07	0,05	0,05	0,05
Mix Minimum Risiko KL KW	0,07	0,13	0,07	0,05	0,05	0,05
Mix Rente KL A	0,16	0,32	0,16	0,16	0,16	0,16
Mix Rente KL W	0,08	0,17	0,09	0,09	0,09	0,09
Mix Rente KL KW	0,08	0,17	0,09	0,09	0,09	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Sharpe ratio						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,20	0,27	0,47	0,53	0,33	0,35
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,24	0,30	0,50	0,58	0,36	0,38
Bæredygtige Aktier KL A	0,21	0,34	0,49	0,71	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,24	0,37	0,53	0,77	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL A	0,70	0,47	0,25	0,22	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL W	0,74	0,51	0,29	0,26	-	-
Danske Aktier KL A	0,01	0,17	0,36	0,34	0,50	0,44
Danske Aktier KL W	0,03	0,20	0,38	0,22	0,53	0,47
Danske Aktier KL KW	0,16	0,14	0,04	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	0,37	0,50	0,57	0,79	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,40	0,54	0,61	0,82	-	-
Globale Aktier Select KL A ³⁾	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	-	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	0,71	0,80	0,77	0,87	0,39	0,44
Value Aktier KL W	0,74	0,84	0,80	0,92	0,41	0,47
Value Emerging Markets KL A	0,51	0,51	0,60	0,55	0,16	0,14
Value Emerging Markets KL W	0,54	0,55	0,64	0,63	0,19	0,17
Value Europa KL A	0,57	0,71	0,68	0,79	0,17	0,13
Value Europa KL W	0,61	0,75	0,71	0,81	0,20	0,15
Bolig	-0,46	-0,61	-0,56	-1,15	-0,57	-0,40
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	-0,32	-0,32	-0,10	-0,71	-0,14	-0,19
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	-0,26	-0,25	-0,04	-0,65	-0,08	-0,13
Korte Obligationer KL A	-0,27	-0,40	-0,45	-1,20	-0,67	-0,53
Korte Obligationer KL W	-0,25	-0,38	-0,43	-1,19	-0,64	-0,47
Korte Obligationer KL KW	1,03	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-0,47	-0,62	-0,56	-1,05	-0,53	-0,37
Lange Obligationer KL W	-0,45	-0,60	-0,54	-1,05	-0,50	-0,32
Lange Obligationer KL KW	0,43	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-0,47	-0,61	-0,56	-1,15	-0,59	-0,44
Mellemlange Obligationer KL W	-0,45	-0,58	-0,54	-1,13	-0,56	-0,39
Nye Obligationsmarkeder KL A	-0,24	-0,28	-0,20	-0,91	-0,21	-0,35
Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,22	-0,26	-0,18	-0,87	-0,19	-0,32
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,11	0,31	0,60	0,60	0,13	0,07
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,05	0,25	0,54	0,49	0,10	0,02
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,12	0,30	0,59	0,54	0,09	-0,03
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,17	0,35	0,64	0,53	0,13	0,03
Grønne Obligationer KL A ²⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,86	-0,01	0,12	-0,02	0,16	0,23
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,69	0,81	0,79	0,94	0,73	0,75
INDEX Emerging Markets KL	0,44	0,34	0,40	0,28	0,17	0,31
INDEX Europa Growth KL	0,26	0,37	0,44	0,52	0,53	0,44
INDEX Europa Small Cap KL	0,13	0,27	0,44	0,34	0,14	0,17
INDEX Europa Value KL	0,96	1,07	0,84	0,90	0,22	0,12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,50	0,56	0,54	0,60	0,56	0,68
INDEX OMX C25 KL	-0,06	0,08	0,27	0,47	0,65	0,56
INDEX Stabile Obligationer KL A	-0,55	-0,61	-0,59	-1,34	-0,78	-0,59
INDEX Stabile Obligationer KL W	-0,55	-0,60	-0,58	-1,34	-0,78	-0,81
INDEX USA Growth KL	0,62	0,68	0,71	0,65	0,74	0,84
INDEX USA Small Cap KL	0,37	0,34	0,45	0,54	0,31	0,40
INDEX USA Value KL	0,56	0,65	0,69	0,84	0,47	0,54
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	-	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	0,56	0,71	0,79	0,89	0,33	0,36

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	0,60	0,75	0,82	1,00	0,36	0,39
Mix Aktier KL KW	1,03	0,44	0,35	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	0,43	0,27	0,20	0,35	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,48	0,32	0,24	0,40	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,48	0,32	0,24	0,39	-	-
Mix Høj Risiko KL A	0,34	0,38	0,44	0,60	0,22	0,23
Mix Høj Risiko KL W	0,39	0,43	0,49	0,74	0,26	0,28
Mix Høj Risiko KL KW	0,40	0,24	0,16	0,05	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,25	0,27	0,35	0,44	0,17	0,20
Mix Mellem Risiko KL W	0,31	0,33	0,41	0,50	0,22	0,27
Mix Mellem Risiko KL KW	0,32	0,17	0,09	0,08	-	-
Mix Lav Risiko KL A	0,11	0,09	0,17	0,05	0,04	0,12
Mix Lav Risiko KL W	0,17	0,16	0,23	0,14	0,10	0,19
Mix Lav Risiko KL KW	0,17	0,03	-0,06	-4,39	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	-0,02	-0,06	0,01	0,04	-0,12	-0,13
Mix Minimum Risiko KL W	0,05	0,01	0,08	-0,24	-0,06	-0,06
Mix Minimum Risiko KL KW	0,95	-0,08	-0,17	-0,78	-	-
Mix Rente KL A	-0,17	-0,21	-0,29	-0,91	-	-
Mix Rente KL W	-0,12	-0,17	-0,25	-0,78	-	-
Mix Rente KL KW	1,19	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
Bæredygtige Aktier Akk. KL	9.580	-20.530	-15.252	18.730	9.097	-21.570
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	7.527	-18.380	-13.745	18.037	8.465	-20.148
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	2.053	-2.150	-1.507	693	632	-1.422
Bæredygtige Aktier KL	30.284	-384.089	-293.193	439.739	196.341	-347.450
Bæredygtige Aktier KL A	15.216	-44.846	-36.482	59.356	44.363	-45.613
Bæredygtige Aktier KL W	15.068	-339.243	-256.711	380.383	151.978	-301.837
Ansvarlige Value Aktier KL	419.357	343.155	-14.990	156.050	62.687	-88.242
Ansvarlige Value Aktier KL A	8.949	3.625	-121	1.906	610	-1.199
Ansvarlige Value Aktier KL W	410.409	339.529	-14.869	154.144	62.077	-87.043
Danske Aktier KL	40.384	108.485	7.000	139.340	74.643	-171.181
Danske Aktier KL A	7.950	26.080	1.536	43.766	39.467	-101.300
Danske Aktier KL W	31.642	80.098	5.354	93.790	34.501	-69.589
Danske Aktier KL KW	792	2.307	110	1.784	675	-292
Globale Fokusaktier KL	81.593	4.971	-7.146	6.045	10.570	-36.891
Globale Fokusaktier KL A	6.145	-3.244	-4.518	5.761	3.268	-4.347
Globale Fokusaktier KL W	75.447	8.215	-2.628	284	7.302	-32.544
Globale Aktier Select ³⁾	6.664	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL A ³⁾	397	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	6.266	-	-	-	-	-
Value Aktier KL	2.178.898	1.531.246	-199.085	724.227	434.156	-517.163
Value Aktier KL A	712.284	493.250	-64.375	258.270	183.159	-231.821
Value Aktier KL W	1.466.614	1.037.994	-134.709	465.957	250.997	-285.342
Value Emerging Markets KL	678.425	240.717	15.799	38.252	13.473	-8.570
Value Emerging Markets KL A	98.972	33.105	2.404	14.909	13.142	-8.493
Value Emerging Markets KL W	579.453	207.612	13.395	23.343	331	-77
Value Europa KL	112.709	152.497	41.147	35.154	33.811	-69.595
Value Europa KL A	93.836	123.186	33.001	27.122	29.433	-59.744
Value Europa KL W	18.873	29.311	8.146	8.032	4.378	-9.851
Bolig	489	2.743	1.247	798	829	-11.819
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	20.580	35.182	20.012	14.531	25.318	-136.845
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2.584	5.761	3.334	3.501	5.574	-36.126
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	17.996	29.421	16.678	11.030	19.744	-100.719
Korte Obligationer KL	47.638	104.728	49.146	53.902	33.134	-218.929
Korte Obligationer KL A	17.383	42.252	20.659	26.387	17.421	-132.957
Korte Obligationer KL W	29.473	61.288	28.000	27.299	15.710	-85.972
Korte Obligationer KL KW	782	1.188	487	216	3	-
Lange Obligationer KL	128.953	39.538	-4.451	16.063	15.283	-218.001
Lange Obligationer KL A	4.812	1.656	-683	1.089	2.290	-43.788
Lange Obligationer KL W	124.022	37.840	-3.764	14.941	12.993	-174.213
Lange Obligationer KL KW	119	41	-5	33	1	-
Mellemlange Obligationer KL	91.108	111.404	52.408	45.492	41.118	-584.011
Mellemlange Obligationer KL A	19.323	24.078	11.550	8.870	10.023	-162.115
Mellemlange Obligationer KL W	71.786	87.326	40.858	36.622	31.095	-421.896
Nye Obligationsmarkeder KL	30.016	126.991	51.827	36.101	32.673	-313.773
Nye Obligationsmarkeder KL A	6.774	40.287	17.326	9.052	11.609	-123.414
Nye Obligationsmarkeder KL W	23.241	86.704	34.502	27.049	21.063	-190.359
Virksomhedsobligationer HY KL	10.896	73.459	46.554	51.494	31.241	-114.682
Virksomhedsobligationer HY KL W	9.741	64.149	40.568	41.660	23.031	-78.208
Virksomhedsobligationer HY KL A	1.155	9.311	5.986	9.834	8.210	-36.474
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	19.872	89.725	59.126	53.236	33.622	-130.307
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	6.667	36.395	24.136	30.278	21.253	-75.145
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	13.205	53.330	34.989	22.958	12.369	-55.162
Grønne Obligationer KL ²⁾	288	62	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL A ²⁾	288	62	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	30.954	13.152	-918	4.886	9.184	-21.025

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	513.910	418.912	40.692	512.735	381.700	-431.907
INDEX Emerging Markets KL	640.937	268.872	22.024	134.048	55.852	-134.293
INDEX Europa Growth KL	288.787	131.461	31.683	96.945	85.638	-213.297
INDEX Europa Small Cap KL	25.302	62.439	42.299	22.561	26.467	-126.528
INDEX Europa Value KL	264.624	353.850	119.396	47.993	57.200	-66.674
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	200.031	18.155	-87.815	348.581	78.741	-268.663
INDEX OMX C25 KL	46.563	193.201	-85.433	328.959	289.399	-902.320
INDEX Stabile Obligationer KL	31.791	61.263	38.254	26.703	27.689	-135.165
INDEX Stabile Obligationer KL A	31.726	61.156	38.198	26.692	27.682	-135.104
INDEX Stabile Obligationer KL W	65	107	56	11	7	-61
INDEX USA Growth KL	1.420.486	406.976	-659.700	714.402	315.976	-383.496
INDEX USA Small Cap KL	103.423	-57.567	-109.750	18.265	24.720	-59.061
INDEX USA Value KL	58.999	-4.811	-35.943	46.863	-1.324	-36.111
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	-16.620	-3.227	10.726	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	202.243	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	1.074	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	2.550	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL	67.591	13.264	-5.628	19.460	13.090	-62.816
Mix Aktier KL A	33.372	8.704	-3.923	17.572	12.357	-29.953
Mix Aktier KL W	9.648	174	-	246	167	-32.511
Mix Aktier KL KW	24.570	4.386	-1.706	1.642	567	-352
Mix Maksimum Risiko KL	156.717	27.839	-26.281	47.909	13.119	-12.501
Mix Maksimum Risiko KL A	5.975	1.166	-1.338	2.126	1.011	-1.593
Mix Maksimum Risiko KL W	25.613	3.332	-4.309	10.459	87	-163
Mix Maksimum Risiko KL KW	125.129	23.342	-20.635	35.324	12.022	-10.745
Mix Høj Risiko KL	415.232	89.340	-72.228	165.150	73.606	-131.261
Mix Høj Risiko KL A	59.910	12.823	-15.853	40.967	32.535	-84.852
Mix Høj Risiko KL W	47.846	9.142	-7.557	23.424	3.805	-9.418
Mix Høj Risiko KL KW	307.476	67.374	-48.819	100.759	37.266	-36.991
Mix Mellem Risiko KL	665.101	184.398	-98.483	307.074	168.322	-412.606
Mix Mellem Risiko KL A	150.759	42.930	-32.776	111.209	93.532	-295.706
Mix Mellem Risiko KL W	72.981	20.303	-10.753	40.705	17.878	-53.731
Mix Mellem Risiko KL KW	441.361	121.165	-54.955	155.160	56.912	-63.169
Mix Lav Risiko KL	333.695	155.508	-14.389	178.288	105.379	-363.836
Mix Lav Risiko KL A	99.845	51.996	-7.959	77.081	67.549	-276.962
Mix Lav Risiko KL W	43.468	22.552	-1.600	33.194	13.395	-55.980
Mix Lav Risiko KL KW	190.382	80.961	-4.829	68.013	24.435	-30.894
Mix Minimum Risiko KL	36.915	23.521	4.287	16.013	4.213	-16.096
Mix Minimum Risiko KL A	2.016	1.561	280	1.478	1.135	-6.446
Mix Minimum Risiko KL W	9.277	6.934	1.440	6.208	1.610	-9.489
Mix Minimum Risiko KL KW	25.623	15.027	2.567	8.327	1.469	-161
Mix Rente KL	12.592	20.916	9.088	4.757	2.617	-11.902
Mix Rente KL A	10.236	15.907	6.704	3.311	2.437	-11.780
Mix Rente KL W	1.440	3.724	1.845	1.143	151	-122
Mix Rente KL KW	916	1.286	539	303	28	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)						
Bæredygtige Aktier Akk. KL	128.523	138.657	219.761	201.598	105.847	94.396
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	104.335	114.452	192.645	195.123	100.340	87.531
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	24.188	24.202	27.115	6.475	5.507	6.865
Bæredygtige Aktier KL	397.546	604.842	4.530.064	4.243.346	2.112.499	1.829.679
Bæredygtige Aktier KL A	217.276	256.370	427.439	568.601	489.545	234.070
Bæredygtige Aktier KL W	180.269	348.473	4.102.626	3.674.745	1.622.954	1.595.609
Ansvarlige Value Aktier KL	1.927.237	1.893.547	2.351.114	2.096.210	1.539.063	850.015
Ansvarlige Value Aktier KL A	55.216	27.382	22.678	25.034	17.658	14.289
Ansvarlige Value Aktier KL W	1.872.021	1.866.165	2.328.436	2.071.176	1.521.405	835.726
Danske Aktier KL	1.715.918	1.564.569	1.310.919	1.407.176	909.484	737.409
Danske Aktier KL A	379.207	387.210	371.566	442.209	444.888	411.131
Danske Aktier KL W	1.300.160	1.143.168	911.329	943.160	451.560	322.579
Danske Aktier KL KW	36.549	34.189	28.023	21.807	13.036	3.699
Globale Fokusaktier KL	928.353	581.527	109.304	61.616	45.304	241.862
Globale Fokusaktier KL A	62.431	62.447	60.346	61.261	38.664	33.303
Globale Fokusaktier KL W	865.919	519.077	48.959	355	6.640	208.559
Globale Aktier Select ³⁾	105.061	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL A ³⁾	4.645	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	100.414	-	-	-	-	-
Value Aktier KL	14.875.530	12.647.903	11.541.845	11.376.948	9.655.752	8.647.419
Value Aktier KL A	4.859.092	4.304.760	3.641.937	3.893.896	4.094.281	4.047.185
Value Aktier KL W	10.016.438	8.343.140	7.899.909	7.483.052	5.561.471	4.600.234
Value Emerging Markets KL	3.184.470	1.833.377	1.063.503	447.419	249.392	239.823
Value Emerging Markets KL A	605.286	251.136	144.588	169.313	188.369	237.615
Value Emerging Markets KL W	2.579.182	1.582.242	918.915	278.106	61.023	2.208
Value Europa KL	1.080.318	1.076.247	676.820	445.385	396.226	523.442
Value Europa KL A	996.983	860.910	595.279	353.798	365.299	446.109
Value Europa KL W	83.335	215.337	81.540	91.587	30.927	77.333
Bolig	9.924	127.062	145.662	146.301	122.995	124.577
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	1.635.570	1.477.010	1.377.537	1.291.995	1.366.594	1.251.467
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	205.528	227.106	244.134	274.020	292.352	317.223
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	1.430.040	1.249.903	1.133.402	1.017.975	1.074.242	934.245
Korte Obligationer KL	3.377.532	3.209.429	3.034.390	3.533.071	3.763.068	4.565.222
Korte Obligationer KL A	1.212.800	1.200.757	1.211.922	1.705.907	1.953.610	2.798.872
Korte Obligationer KL W	2.108.697	1.955.176	1.789.188	1.810.810	1.809.143	1.766.350
Korte Obligationer KL KW	56.038	53.499	33.279	16.354	315	-
Lange Obligationer KL	7.316.834	6.824.634	6.274.923	4.781.212	2.624.978	1.787.141
Lange Obligationer KL A	270.924	295.034	341.109	380.368	319.191	335.831
Lange Obligationer KL W	7.038.997	6.523.130	5.927.372	4.395.068	2.305.747	1.451.310
Lange Obligationer KL KW	6.913	6.470	6.442	5.776	40	-
Mellemlange Obligationer KL	5.175.750	6.621.103	6.273.147	6.775.137	6.188.655	6.106.911
Mellemlange Obligationer KL A	1.365.308	1.371.991	1.414.695	1.433.349	1.457.919	1.644.720
Mellemlange Obligationer KL W	3.810.442	5.249.112	4.858.451	5.341.788	4.730.736	4.462.191
Nye Obligationsmarkeder KL	1.627.381	1.500.399	1.288.176	1.680.712	1.238.174	1.173.895
Nye Obligationsmarkeder KL A	367.229	373.963	431.433	433.513	457.563	467.198
Nye Obligationsmarkeder KL W	1.260.149	1.126.435	856.742	1.247.199	780.611	706.697
Virksomhedsobligationer HY KL	1.837.190	1.883.501	1.865.100	1.756.122	1.010.716	838.222
Virksomhedsobligationer HY KL W	1.636.148	1.658.015	1.601.537	1.515.842	764.802	575.111
Virksomhedsobligationer HY KL A	201.045	225.486	263.564	240.280	245.914	263.111
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	2.416.725	2.511.508	2.449.059	2.046.381	996.030	1.121.473
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	768.415	1.060.905	1.034.980	857.591	598.662	639.107
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1.648.313	1.450.603	1.414.078	1.188.790	397.368	482.366
Grønne Obligationer KL ²⁾	28.647	27.322	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL A ²⁾	28.648	27.322	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	189.753	130.620	171.512	348.827	137.347	61.832

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	5.038.427	4.859.372	4.351.598	4.511.738	3.692.835	3.163.729
INDEX Emerging Markets KL	3.246.253	1.967.265	1.419.807	1.435.072	1.744.991	1.438.180
INDEX Europa Growth KL	3.118.032	2.624.602	1.283.278	1.151.721	702.243	771.916
INDEX Europa Small Cap KL	511.718	454.391	414.660	483.902	415.305	392.903
INDEX Europa Value KL	2.887.346	2.128.638	1.430.212	736.855	690.580	832.978
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	2.946.609	3.049.313	3.036.647	3.664.321	4.233.576	4.224.432
INDEX OMX C25 KL	4.003.594	4.175.088	3.938.631	4.304.093	3.954.639	3.185.472
INDEX Stabile Obligationer KL	3.827.555	3.059.679	2.687.409	2.945.861	2.828.606	2.420.448
INDEX Stabile Obligationer KL A	3.818.942	3.052.146	2.682.279	2.944.594	2.827.718	2.419.478
INDEX Stabile Obligationer KL W	8.615	7.533	5.130	1.267	888	970
INDEX USA Growth KL	11.624.590	10.411.408	7.518.992	5.251.247	1.340.894	1.126.683
INDEX USA Small Cap KL	468.108	427.763	455.185	575.246	339.365	300.368
INDEX USA Value KL	488.022	494.280	479.172	493.827	473.638	591.068
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	989.437	866.902	475.355	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	8.067.478	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	93.869	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	114.261	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL	624.139	324.843	265.555	214.589	187.159	387.140
Mix Aktier KL A	311.079	198.019	188.750	188.500	175.298	169.210
Mix Aktier KL W	87.922	7.691	1.001	2.627	2.333	213.441
Mix Aktier KL KW	225.139	119.131	75.805	23.462	9.528	4.489
Mix Maksimum Risiko KL	1.500.501	1.113.570	839.924	636.839	271.530	116.635
Mix Maksimum Risiko KL A	53.684	47.047	44.871	27.426	16.720	13.909
Mix Maksimum Risiko KL W	253.286	170.336	121.905	130.839	1.532	869
Mix Maksimum Risiko KL KW	1.193.533	896.189	673.146	478.574	253.278	101.857
Mix Høj Risiko KL	4.806.595	3.859.138	3.141.453	2.659.306	1.624.556	1.043.427
Mix Høj Risiko KL A	667.213	637.230	622.740	636.807	595.182	603.300
Mix Høj Risiko KL W	558.937	415.311	339.964	344.956	67.920	62.389
Mix Høj Risiko KL KW	3.580.445	2.806.595	2.178.747	1.677.543	961.454	377.738
Mix Mellem Risiko KL	9.738.541	8.296.410	7.126.490	6.345.889	4.624.793	3.513.172
Mix Mellem Risiko KL A	2.130.691	2.107.392	2.106.622	2.255.938	2.247.597	2.343.476
Mix Mellem Risiko KL W	1.078.160	870.219	803.911	785.551	409.188	434.607
Mix Mellem Risiko KL KW	6.529.686	5.318.797	4.215.955	3.304.400	1.968.008	735.089
Mix Lav Risiko KL	7.008.706	6.270.413	5.587.523	5.350.822	4.195.780	3.535.757
Mix Lav Risiko KL A	2.048.891	2.079.451	2.137.205	2.310.619	2.391.550	2.584.100
Mix Lav Risiko KL W	881.933	822.294	816.416	937.505	443.412	505.487
Mix Lav Risiko KL KW	4.077.879	3.368.666	2.633.902	2.102.698	1.360.818	446.170
Mix Minimum Risiko KL	1.060.217	919.384	705.486	609.289	297.105	162.501
Mix Minimum Risiko KL A	57.145	55.352	52.310	54.691	54.685	62.114
Mix Minimum Risiko KL W	250.214	235.124	221.706	219.636	67.718	94.439
Mix Minimum Risiko KL KW	752.864	628.913	431.473	334.962	174.702	5.948
Mix Rente KL	1.067.073	872.722	523.163	239.387	134.785	152.367
Mix Rente KL A	882.018	702.841	395.383	164.033	122.213	140.265
Mix Rente KL W	114.375	110.564	94.887	61.386	8.242	12.102
Mix Rente KL KW	70.684	59.321	32.894	13.968	4.330	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	350	413	676	651	391	393
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	79	82	90	21	21	30
Bæredygtige Aktier KL A	1.696	1.914	3.103	3.745	3.724	2.007
Bæredygtige Aktier KL W	1.405	2.593	29.754	24.178	12.342	13.680
Ansvarlige Value Aktier KL A	384	209	202	222	172	146
Ansvarlige Value Aktier KL W	12.982	14.122	20.537	18.368	14.817	8.488
Danske Aktier KL A	1.722	1.767	1.810	1.904	2.030	2.065
Danske Aktier KL W	5.897	5.197	4.431	4.051	2.056	1.617
Danske Aktier KL KW	165	154	135	95	59	19
Globale Fokusaktier KL A	572	609	601	538	327	285
Globale Fokusaktier KL W	7.908	5.048	488	3	56	1.779
Globale Aktier Select KL A ³⁾	43	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	917	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	7.336	6.884	6.701	6.901	7.725	8.321
Value Aktier KL W	14.991	13.199	14.417	13.157	10.412	8.763
Value Emerging Markets KL A	2.846	1.494	1.022	1.186	1.480	1.842
Value Emerging Markets KL W	12.048	9.327	6.455	1.936	479	17
Value Europa KL A	6.971	6.395	4.970	3.047	3.494	4.554
Value Europa KL W	572	1.571	670	778	291	777
Bolig	99	1.285	1.488	1.563	1.382	1.362
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	2.060	2.221	2.412	2.781	3.160	3.479
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	14.142	12.040	11.043	10.181	11.474	10.147
Korte Obligationer KL A	10.546	10.260	10.543	15.447	18.545	26.324
Korte Obligationer KL W	18.311	16.674	15.539	16.364	17.147	16.596
Korte Obligationer KL KW	485	457	289	148	3	-
Lange Obligationer KL A	2.772	3.073	3.576	4.153	3.709	3.754
Lange Obligationer KL W	71.581	67.502	61.783	47.796	26.717	16.200
Lange Obligationer KL KW	70	67	67	63	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	12.986	13.242	13.778	14.593	15.663	17.202
Mellemlange Obligationer KL W	36.047	50.408	47.103	54.192	50.697	46.601
Nye Obligationsmarkeder KL A	3.305	3.430	4.179	4.539	5.130	5.443
Nye Obligationsmarkeder KL W	11.159	10.169	8.175	12.902	8.661	8.164
Virksomhedsobligationer HY KL W	18.062	16.836	16.504	16.401	8.662	6.765
Virksomhedsobligationer HY KL A	2.239	2.308	2.735	2.620	2.809	3.119
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	8.333	10.562	10.431	9.057	6.646	7.392
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	17.702	14.287	14.112	12.436	4.366	5.521
Grønne Obligationer KL A ²⁾	284	272	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	2.457	1.787	2.553	5.276	2.197	984
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	21.714	22.163	21.559	21.362	19.845	18.472
INDEX Emerging Markets KL	15.692	12.014	10.117	10.390	13.013	10.321
INDEX Europa Growth KL	18.599	16.767	8.591	6.919	4.586	5.458
INDEX Europa Small Cap KL	2.617	2.372	2.266	2.799	2.613	834
INDEX Europa Value KL	18.619	14.272	10.950	6.295	6.387	8.814
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	22.215	22.673	23.355	26.696	30.954	29.543
INDEX OMX C25 KL	15.835	16.160	16.326	15.040	13.911	12.155
INDEX Stabile Obligationer KL A	26.951	21.493	19.048	21.870	22.005	18.507
INDEX Stabile Obligationer KL W	61	52	35	10	7	7
INDEX USA Growth KL	51.180	48.977	40.306	29.730	10.077	8.902
INDEX USA Small Cap KL	3.001	3.444	4.097	4.825	3.088	2.531
INDEX USA Value KL	5.209	5.343	5.509	5.236	5.539	6.409
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	9.955	8.699	4.698	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	78.904	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	927	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	1.112	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	2.051	1.383	1.409	1.404	1.469	1.569

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	575	53	7	19	19	1.976
Mix Aktier KL KW	1.474	826	563	173	78	42
Mix Maksimum Risiko KL A	430	407	410	241	164	144
Mix Maksimum Risiko KL W	2.025	1.461	1.107	1.152	15	9
Mix Maksimum Risiko KL KW	9.545	7.693	6.123	4.210	2.480	1.054
Mix Høj Risiko KL A	5.039	5.091	5.206	5.218	5.358	5.581
Mix Høj Risiko KL W	4.136	3.244	2.786	2.772	600	566
Mix Høj Risiko KL KW	26.502	21.924	17.854	13.479	8.492	3.427
Mix Mellem Risiko KL A	18.709	19.279	19.977	21.308	23.055	24.404
Mix Mellem Risiko KL W	9.412	7.899	7.582	7.379	4.177	4.502
Mix Mellem Risiko KL KW	57.002	48.272	39.753	31.037	20.090	7.616
Mix Lav Risiko KL A	19.084	19.846	20.981	22.991	25.506	27.854
Mix Lav Risiko KL W	8.210	7.827	8.008	9.310	4.726	5.441
Mix Lav Risiko KL KW	37.926	32.035	25.811	20.880	14.504	4.803
Mix Minimum Risiko KL A	556	549	532	568	608	698
Mix Minimum Risiko KL W	2.426	2.318	2.242	2.263	749	1.059
Mix Minimum Risiko KL KW	7.304	6.200	4.363	3.451	1.932	66
Mix Rente KL A	8.396	6.651	3.813	1.658	1.308	1.519
Mix Rente KL W	1.085	1.042	912	616	88	131
Mix Rente KL KW	672	557	315	141	46	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Tracking Error						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	4,11	4,16	4,53	4,45	5,02	5,06
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	4,11	4,16	4,52	4,45	5,01	5,05
Bæredygtige Aktier KL A	4,13	4,19	3,82	3,87	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	4,13	4,18	3,81	3,87	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL A	6,36	6,69	6,92	7,62	-	-
Ansvarlige Value Aktier KL W	6,36	6,68	6,91	7,52	-	-
Danske Aktier KL A	2,14	2,20	2,20	2,80	2,79	2,93
Danske Aktier KL W	2,15	2,21	2,21	2,80	2,79	2,93
Danske Aktier KL KW	2,14	2,20	2,21	-	-	-
Globale Fokusaktier KL A	3,92	3,24	3,53	3,74	-	-
Globale Fokusaktier KL W	3,93	3,25	3,53	3,74	-	-
Globale Aktier Select KL A ³⁾	-	-	-	-	-	-
Globale Aktier Select KL W ³⁾	-	-	-	-	-	-
Value Aktier KL A	6,95	7,29	7,31	8,59	8,20	9,08
Value Aktier KL W	6,95	7,29	7,31	8,59	8,19	9,08
Value Emerging Markets KL A	4,46	3,40	3,16	6,11	6,45	7,35
Value Emerging Markets KL W	4,46	3,41	3,17	6,11	6,43	7,33
Value Europa KL A	4,29	4,37	4,77	6,42	6,30	6,92
Value Europa KL W	4,29	4,37	-	-	-	-
Bolig	-	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL A	-	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL W	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL A	-	-	0,90	0,99	0,97	0,89
Korte Obligationer KL W	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL KW	-	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL A	-	-	1,92	1,83	1,80	1,45
Lange Obligationer KL W	-	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL KW	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL W	-	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	-	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL W	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-	-	1,97	2,08	2,02	1,91
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	-	-	1,97	2,07	2,03	1,93
Grønne Obligationer KL A ²⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,60	0,49	0,54	0,39	0,32	0,28
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	0,34	0,28	0,31	0,36	0,38	0,40
INDEX Emerging Markets KL	0,61	0,68	1,23	1,17	1,15	1,31
INDEX Europa Growth KL	0,21	0,20	0,21	0,27	0,31	0,31
INDEX Europa Small Cap KL	0,45	0,47	0,51	0,81	0,99	0,94
INDEX Europa Value KL	0,32	0,42	0,46	0,45	0,51	0,43
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,15	0,16	0,14	0,39	0,45	0,48
INDEX OMX C25 KL	0,08	0,07	0,07	0,09	0,11	0,10
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,11	0,17	0,32	0,50	0,50	0,55
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,11	0,18	0,32	0,50	0,51	0,56
INDEX USA Growth KL	0,18	0,16	0,15	0,32	0,39	0,39
INDEX USA Small Cap KL	0,64	0,60	0,70	1,22	1,36	1,44
INDEX USA Value KL	0,20	0,23	0,25	0,38	0,39	0,44
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	-	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL A	5,13	5,26	5,35	5,87	6,07	7,13

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Mix Aktier KL W	5,14	5,26	5,35	5,87	6,08	7,15
Mix Aktier KL KW	5,13	5,25	5,34	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL A	2,12	2,28	2,55	2,61	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	2,12	2,28	2,54	2,62	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	2,12	2,28	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL A	1,75	1,92	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	1,75	1,92	2,19	2,25	2,05	2,02
Mix Høj Risiko KL KW	1,75	1,92	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	-	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	-	-	1,74	1,77	1,54	1,42
Mix Mellem Risiko KL KW	-	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL A	-	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	-	-	1,40	1,40	1,07	0,85
Mix Lav Risiko KL KW	-	-	1,40	1,39	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	-	-	1,33	1,21	1,09	0,95
Mix Minimum Risiko KL W	-	-	1,33	1,21	1,09	0,95
Mix Minimum Risiko KL KW	-	-	1,33	1,45	-	-
Mix Rente KL A	-	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	-	-	-	-	-	-
Mix Rente KL KW	-	-	-	-	-	-

Foreningens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Active Share						
Bæredygtige Aktier Akk. KL	69,81	87,32	89,95	88,58	78,08	74,93
Bæredygtige Aktier KL	69,81	87,32	89,95	88,58	77,57	89,12
Ansvarlige Value Aktier KL	93,84	95,30	95,48	94,60	83,17	94,58
Danske Aktier KL	24,13	24,50	25,01	22,70	27,64	22,63
Globale Fokusaktier KL	74,41	78,11	82,60	85,99	74,30	86,34
Globale Aktier Select ³⁾	76,24	-	-	-	-	-
Value Aktier KL	94,01	94,33	94,21	93,19	84,48	90,62
Value Emerging Markets KL	66,54	75,63	81,29	81,66	79,16	89,23
Value Europa KL	81,15	81,84	82,61	82,49	81,54	81,18
Bolig	-	-	-	-	-	-
Ansvarlige Virksomhedsobligationer IG KL	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Nye Obligationermarkeder KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-	-	-	-	-	-
Grønne Obligationer KL ²⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	2,36	2,65	2,93	3,97	48,94	4,14
INDEX Dow Jones Best-in-Class World KL	8,49	6,98	7,22	6,82	8,46	8,63
INDEX Emerging Markets KL	10,90	11,75	18,03	23,09	36,23	38,63
INDEX Europa Growth KL	3,94	3,15	4,11	3,61	5,47	5,69
INDEX Europa Small Cap KL	17,96	19,68	19,55	19,91	17,67	27,65
INDEX Europa Value KL	3,93	6,72	3,86	5,70	6,82	6,83
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	1,79	3,11	2,70	4,26	5,60	5,06
INDEX OMX C25 KL	0,47	0,71	0,32	0,70	0,23	0,26
INDEX Stabile Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
INDEX USA Growth KL	1,55	2,48	2,29	2,27	2,54	2,83
INDEX USA Small Cap KL	15,11	16,03	14,28	19,13	16,36	28,69
INDEX USA Value KL	3,29	3,91	3,68	3,30	8,49	7,79
INDEX Europa Forsvar ¹⁾	0,41	-	-	-	-	-
INDEX MSCI ACWI ⁴⁾	24,47	-	-	-	-	-
INDEX S&P 500 ⁵⁾	9,80	-	-	-	-	-
INDEX STOXX Europe 600 ⁵⁾	8,60	-	-	-	-	-
Mix Aktier KL	-	-	-	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Rente KL	-	-	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 2. juni 2025.

2) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 7. oktober 2025.

3) Afdelingen har været aktiv fra 24. februar 2026.

4) Afdelingen har været aktiv fra 27. maj 2026.

5) Afdelingen har været aktiv fra 29. maj 2026.

Investeringsforeningen Sparinvest
Sparinvest S.A., Luxembourg
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47
8900 Randers C

Telefon 36 34 75 00
CVR nr. 73 15 85 16

sparinvest.dk