

A photograph of a man and a woman walking barefoot on a beach covered in smooth, wet pebbles. The woman is on the left, wearing a long, patterned dress, and the man is on the right, wearing a t-shirt and shorts. They are walking towards the right side of the frame. The sky is overcast with soft, grey clouds. The overall mood is serene and romantic.

Halvårsrapport 2025

Investeringsforeningen

Danske Invest

Danske Invest

Investeringsforeningen Danske Invest

CVR-nr. 15 16 15 82

Bernstorffsgade 40

1577 København V

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Advokat Bo Holse, formand,

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelsen

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

CVR-nr. 39 96 62 63

Indhold

Ledelsesberetning

Udviklingen i første halvår 2025	7
----------------------------------	---

Påtegninger

Ledelsespåtegning	11
-------------------	----

Regnskaber

Afdelingernes halvårsregnskaber	12
---------------------------------	----

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis	254
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	255

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
12	Bioteknologi Indeks KL
14	Danmark - Akkumulerende KL
	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK
	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W
17	Danmark Fokus KL
	Danmark Fokus, klasse DKK d
	Danmark Fokus, klasse DKK W d
20	Danmark Indeks ex OMXC20 KL
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d
	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d
23	Danmark Indeks KL
	Danmark Indeks, klasse DKK d
	Danmark Indeks, klasse DKK W d
26	Danmark KL
	Danmark, klasse DKK d
	Danmark, klasse DKK W d
29	Dannebrog Mellemmlange Obligationer KL
	Dannebrog Mellemmlange Obligationer, klasse DKK d
32	Danske Indeksobligationer KL
34	Danske Korte Obligationer KL
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d
	Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d
37	Danske Lange Obligationer KL
	Danske Lange Obligationer, klasse DKK d
40	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL
	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
	Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h
	Euro High Yield-Obligationer, klasse SEK h
	Euro High Yield-Obligationer, klasse SEK W h
46	Euro High Yield-Obligationer KL
	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
49	Euro Investment Grade-Obligationer KL
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h
	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

	Afdeling/andelsklasse
52	Europa - Akkumulerende KL
	Europa - Akkumulerende, klasse DKK h
	Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h
55	Europa 2 KL
57	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL
	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
	Europe High Dividend, klasse NOK
61	Europa Højt Udbytte KL
	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
	Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d
64	Europa Indeks BNP KL
	Europa Indeks BNP, klasse DKK d
67	Europa Indeks KL
	Europa Indeks, klasse DKK d
	Europa Indeks, klasse DKK W d
70	Europa KL
	Europa, klasse DKK d
	Europa, klasse DKK W d
73	Europa Small Cap - Akkumulerende KL
	Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK
	Europe Small Cap, klasse NOK
76	Europa Small Cap KL
	Europa Small Cap, klasse DKK d
	Europa Small Cap, klasse DKK W d
79	Fjernøsten Indeks KL
	Fjernøsten Indeks, klasse DKK d
82	Fonde KL
	Fonde, klasse DKK d
	Fonde, klasse DKK W d
85	Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL
	Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK
	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR
	Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W
	Global Ansvarlig 20, NOK
	Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Afdeling/andelsklasse		Afdeling/andelsklasse	
91	Global Ansvarlig Portefølje 35 – Akkumulerende KL Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W Global Ansvarlig 35, NOK Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK	132	Global Sustainable Future – Akkumulerende KL Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK Global Sustainable Future – Akkumulerende, klasse DKK W Global Sustainable Future, osuuslaji EUR Global Sustainable Future, klasse NOK
97	Global Ansvarlig Portefølje 50 – Akkumulerende KL Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W Global Ansvarlig 50, NOK Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK	136 138	Global Sustainable Future 2 KL Global Sustainable Future KL Global Sustainable Future, klasse DKK d Global Sustainable Future, klasse DKK W d
103	Global Ansvarlig Portefølje 65 – Akkumulerende KL Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W Global Ansvarlig 65, NOK Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK	141	Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h Globala High Yield-obligationer, klass SEK h Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h
109	Global Ansvarlig Portefølje 80 – Akkumulerende KL Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W Global Ansvarlig 80, NOK Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK	147	Globale High Yield-Obligationer KL Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
115	Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK	150	Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h Globala Realräntor, klass SEK h
119	Global Indeks – Akkumulerende KL Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h Global Index, klasse NOK h	156	Globale Lange Indeksobligationer KL Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
123	Global Indeks KL Global Indeks, klasse DKK d Global Indeks, klasse DKK W d	159	Globale Mellemlange Indeksobligationer KL Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
126	Global Index 2 – Accumulating Global Indeks 2 – Akkumulerende Global Indeks 2 - Akkumulerende W Globaali Indeks 2, EUR W Global Indeks 2, NOK Global Indeks 2, NOK W Global Index 2, SEK W	162 164	Globale Obligationsmarkeder KL Globale Virksomhedsobligationer KL Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h
		167	Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL Horisont Pension 2030, klass SEK
		170	Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL Horisont Pension 2040, klass SEK
		173	Horisont Pension Basis – Akkumulerende KL Horisont Pension Basis, klass SEK

	Afdeling/andelsklasse		Afdeling/andelsklasse
176	Japan KL	220	Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL
	Japan, klasse DKK d		Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h
	Japan, klasse DKK W d		Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
179	Kina KL		Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h
	Kina, klasse DKK d		Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h
182	Mix – Akkumulerende		Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h
184	Mix Defensiv – Akkumulerende		Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h
186	Mix Obligationer – Akkumulerende KL	226	Nye Markeder Obligationer KL
	Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
	Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h
189	Mix Obligationer KL	229	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL
191	Mix Offensiv – Akkumulerende		Nye Markeder Obl. Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK
193	Mix Offensiv Plus – Akkumulerende		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W
195	Norden Ansvarligt Fokus – Akkumulerende KL		Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
	Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK		Kehittyvät Korkomarkkinat, Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W
	Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR		Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
	Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK
	Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W
199	Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL	236	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL
	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d
	Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h	239	Structured Credit – Investment Grade, Accumulating
	Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h		Structured Credit – Investment Grade, Accumulating EUR W
	Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h		Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR
	Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	242	Teknologi Indeks KL
205	Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL	244	USA Indeks – Akkumulerende KL
	Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK		USA Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h
	Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I		USA Index, klasse NOK
208	Nye Markeder – Akkumulerende KL		USA Index, klass SEK
	Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK	248	USA Indeks KL
	Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Indeks, klasse DKK d
	Global Emerging Markets, osuuslaji EUR		USA Indeks, klasse DKK W d
	Global Emerging Markets, klasse NOK	251	Østeuropa KL – under afvikling
	Global Emerging Markets, klass SEK		Østeuropa, klasse DKK d – under afvikling
214	Nye Markeder 2		
	Nye Markeder 2, klasse DKK d		
	Nye Markeder 2, klasse DKK W d		
217	Nye Markeder KL		
	Nye Markeder, klasse DKK d		
	Nye Markeder, klasse DKK W d		

Udviklingen i første halvår 2025

Markedsudviklingen

Første halvår af 2025 bød på store udsving på både aktiemarkederne og obligationsmarkederne, primært som følge af udbredt usikkerhed om amerikansk handelspolitik.

Trods perioder med markante kursfald endte globale aktier med at give positive afkast i første halvår, opgjort i lokal valuta. Opgjort i danske kroner endte afkastet dog i negativt terræn, da halvåret bød på en betydelig dollarsvækkelse over for EUR og dermed DKK. Det påvirkede afkastet fra amerikanske aktier negativt for danske investorer og trak ned for globale aktier, hvor amerikanske aktier vægter tungt.

Efter en positiv begyndelse på året udviklede aktiemarkederne sig negativt, da Donald Trump som nytiltrådt præsident begyndte at varsle markante toldsætter på forskellige lande – i første omgang Canada, Mexico og Kina. Usikkerheden kulminerede, da Donald Trump i begyndelsen af april lancerede en global handelskonflikt med høje toldsætter på import fra store dele af verden. Det udløste frygt for et sammenbrud i global handel og en global økonomisk recession, og aktiemarkederne oplevede store kursfald, mens der herskede en tilstand af udbredt markedspanik.

De høje globale toldsætter – lanceret af Donald Trump på en tavle ved Det Hvide Hus – nåede dog kun at være trådt i kraft i få timer, før præsidenten annoncerede en 90 dages udskydelse af størstedelen af toldsætterne. Derefter fulgte en voldsom eskalering af handelskonflikten mellem USA og Kina med toldsætter helt op til 145 pct., før de to lande også blev enige om en udskydelse af størstedelen af tolden.

De finansielle markeder reagerede med lettelse, da Donald Trump slog bak. Det sendte et signal om, at der var grænser for hvilken økonomisk effekt og markedsuro, som amerikanerne var villige til at acceptere. Dermed aftog frygten for, at økonomisk fornuft var blevet tilsidesat af ønsket om en ideologisk handelskrig. Aktiekurserne strøg i vejret, mens investorer i stedet rettede fokus mod den robuste underliggende udvikling i global økonomi med

udsigte til fornuftig vækst, stærke arbejdsmarkeder, moderat inflation og pengepolitiske lempelser fra centralbankerne.

Europæiske aktier gav i første halvår af 2025 markant højere afkast end amerikanske aktier og var den bedste aktieregion målt på afkast, mens USA som følge af dollarsvækkelsen var den dårligste. I Europa fik aktierne blandt andet et ekstra rygstød fra udsigten til, at Europas største økonomi, Tyskland, vil skruer betydeligt op for investeringerne i forsvar og infrastruktur. Det skal blandt andet ske via en historisk ændring af finanspolitikken med øget optagelse af statsgæld, og det kan gavne væksten i hele Europa. Samtidig har forbrugere og virksomheder i Europa nydt godt af flere rentenedsættelser end i USA.

Mens kinesiske aktier og emerging markets-aktier gav moderate positive afkast, gav japanske aktier modsat et moderat negativt afkast. Ser vi på obligationsmarkederne, lå de korte renter i Europa og USA (hhv. 2-årige danske/tyske og amerikanske statsrenter) ved udgangen af første halvår lavere end ved årsskiftet. Lavere renter er ensbetydende med stigende obligationskurser, og det bidrog til positive afkast.

For de lange renter (hhv. 10-årige danske/tyske og amerikanske statsrenter) var billedet mere blandet. Her lå de europæiske renter ved udgangen af første halvår højere end ved årsskiftet, mens det modsatte var tilfældet i USA. I Europa var stigende renter dermed ensbetydende med faldende obligationskurser.

De stigende lange renter i Europa var blandt andet drevet af udsigten til øget statsgæld i Tyskland. Udviklingen i de korte renter afhænger i højere grad af centralbankernes pengepolitik. Som investor i obligationer får man foruden potentielle kursgevinster eller kursfald også et afkast i form af løbende rentebetalinger, men obligationskursfaldene på lange obligationer i Europa i første halvår udhulede værdien af disse rentebetalinger. Derfor var de samlede afkast fra fx lange danske obligationer moderat negative – og lavere end for korte og mellem lange danske obligationer.

Ser vi på virksomhedsobligationer, gav både high yield og investment grade positive afkast. High yield giver højere løbende rentebetalinger, men er samtidig mere risikofyldt. I første halvår af 2025 gav high yield højest afkast. Inden for emerging markets-obligationer gav obligationer udstedt i lokal valuta

et marginalt negativt afkast som følge af valutatab, mens obligationer udstedt i hård valuta som fx dollar gav et pænt, positivt afkast.

Forventninger til 2. halvår 2025

2. halvår af 2025 er generelt begyndt positivt for aktiemarkederne i takt med blandt andet indgåelsen af handelsaftaler mellem USA og en række vigtige handelspartnere, herunder EU og Japan. Aftalerne har umiddelbart været bedre end frygtet og har reduceret den politiske usikkerhed. Samtidig har en række økonomiske data fra USA – med enkelte undtagelser, se nedenfor – vist sig bedre end ventet og har reduceret frykten for en forestående recession som følge af handelskrigen, mens inflationsdata har bekræftet, at inflationen i store træk synes under kontrol. Regnskabssæsonen for 2. kvartal har desuden tegnet et billede af pæn vækst i virksomhedernes omsætning og indtjening – ikke mindst inden for teknologisekskaber.

Begyndelsen på 2. halvår har dog også budt på visse udsving undervejs. Offentliggørelsen af skuffende amerikanske jobdata for juli samt store nedjusteringer af data for jobskabelsen for maj og juni udløste – i hvert fald kortvarigt – fornyet bekymring om væksten i amerikansk økonomi og de negative effekter af Donald Trumps handelskrig, og også de seneste data for erhvervstilliden (ISM) for industri og service peger i retning af en afmatning. Ligeledes har forskellige udmeldinger og trusler fra amerikansk side om betydelige toldsætter på udvalgte lande og brancher undervejs skabt uro på aktiemarkederne.

På obligationsmarkederne har udviklingen været lidt blandet. I Europa har der været tendens til stigende renter i begyndelsen af 2. halvår, dog med udsving undervejs. Her har der været tiltagende konsensus om, at Den Europæiske Centralbank, ECB, er færdig med at sænke renterne i denne omgang, hvilket også er vores forventning. Efter otte rentenedsættelser er renten nu understøttende for økonomien, og samtidig viser euroområdet økonomisk robusthed.

I USA begyndte 2. halvår med stigende renter, men den skuffende jobrapport for juli udløste et markant dyk i renterne. Den svage jobrapport øger sandsynligheden for rentenedsættelser fra den amerikanske centralbank, der ikke blot har en målsætning om at holde inflationen omkring 2 pct., men også at sikre høj beskæftigelse.

Udviklingen på aktiemarkederne i resten af 2. halvår vil blandt andet afhænge af udviklingen i data for amerikansk økonomi. Her vil der fortsat være stort fokus på, hvor meget de højere toldsætter på import af varer til USA påvirker

den økonomiske vækst. Ligeledes kan det fortsat få væsentlig betydning for markedsudviklingen, om og på hvilke vilkår det lykkes for amerikanerne at indgå handelsaftaler med andre væsentlige handelspartnere som fx Kina, Mexico og Canada. Yderligere klarhed om toldsætterne vil mindske den politiske usikkerhed, og så længe vi ikke lander i et scenarie med meget høje toldsætter og gengældelse mellem landene, kan det sandsynligvis understøtte aktiemarkederne.

Med forbehold for den fortsatte usikkerhed om økonomisk vækst og toldsætter ser vi gode forudsætninger for et positivt aktieafkast i resten af 2. halvår. En mindre afkøling af amerikansk økonomi er ikke nødvendigvis et problem for aktiemarkederne og kan tilskynde den amerikanske centralbank til at sænke renten igen, hvilket kan understøtte væksten. Rentenedsættelser kan godt nok ikke opveje en kraftig opbremsning af amerikansk økonomi, men det er ikke vores hovedscenarie. Vi forventer også, at europæisk økonomi vil være i stand til at absorbere de negative stød fra højere toldsætter på eksport til USA uden en større opbremsning.

På obligationsmarkederne ser vi begrænset potentiale for rentefald og dermed kursstigninger på obligationer i resten af 2. halvår, men modsat forventer vi heller ikke nævneværdige rentestigninger. Vi forventer således, at afkastet på obligationer primært vil være båret af de løbende rentebetalinger.

Acontoudbytter

Nogle afdelinger kan ifølge foreningens vedtægter udbetale acontoudbytter. Sidste dag for handel med investeringsbeviser inklusiv acontoudbytter er onsdag d. 1. oktober 2025. Acontoudbytter vil fragå i indre værdi torsdag d. 2. oktober 2025 om morgenen. Udbetaling sker med valør mandag d. 6. oktober 2025.

Afdeling/andelssklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,80
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	1,10
Fonde, klasse DKK d	1,00
Fonde, klasse DKK W d	1,00

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest var 139,5 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod en formue på 141,1 mia. kr. ultimo 2024. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2025 til 1,2 mia. kr., og halvårets resultat blev 0,5 mia. kr. Der blev i første halvår 2025 udbetalt udbytter for 3,3 mia. kr.

Lancering af afdeling Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL

Foreningen lancerede den 6. februar 2025 afdelingen Global Ansvarlig Portefølje 100 – Akkumulerende KL. Afdelingen henvender sig til investorer i Norden, primært Danmark, Sverige og Finland med høje bæredygtighedspræferencer, og tilbydes gennem andelsklasserne Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK, Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W og Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK.

Afdelingen investerer globalt i aktier. Afdelingen er kategoriseret under artikel 8 i SFDR. Afdelingen investerer med et minimumsmål om at allokere > 75 % til bæredygtige aktier, hvorved afdelingen imødekommer Danske Banks og øvrige distributørers ønske at anvende denne afdelinger som investeringsløsning til kunder med krav om høje præferencer for bæredygtighed.

Lancering af nye andelsklasser

Den 16. januar 2025 lancerede foreningen følgende andelsklasser:

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
Structured Credit – Investment Grade, Accumulating	Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR
Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk Klasse	Global Indeks 2 - Akkumulerende W

Den 24. april 2025 lancerede foreningen følgende andelsklasse:

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL	Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen d. 10. april 2025

På den ordinære generalforsamling i Danske Invest foreningen den 10. april 2025 blev det besluttet at fusionere afdeling Kina KL ind i afdeling Nye Markeder KL, med Nye Markeder KL som den fortsættende afdeling.

Ændringen er godkendt af Finanstilsynet d. 13. juni 2025 og forventes implementeret i november 2025.

På den ordinære generalforsamling blev en tilpasning af vedtægterne godkendt for en række afdelinger for at justere definitionen af, hvad afdelingen kan investere i samt hvilke markeder afdelingen kan investere på. I tillæg blev det besluttet at ændre navn på følgende afdelinger:

- Mix Obligationer KL ændres til Mix Obligationer
- Mix Obligationer – Akkumulerende KL ændres til Mix Obligationer – Akkumulerende
- Mix Defensiv – Akkumulerende ændres til Mix 20 – Akkumulerende
- Mix – Akkumulerende ændres til Mix 35 – Akkumulerende
- Mix Offensiv – Akkumulerende ændres til Mix 50 – Akkumulerende
- Mix Offensiv Plus – Akkumulerende ændres til Mix – 65 Akkumulerende

Ændringerne er godkendt af Finanstilsynet d. 13. juni 2025 og er implementeret d. 19. august 2025.

På den ordinære generalforsamling blev det desuden godkendt, at skattestatus ændres fra kapitalindkomst til aktieindkomst med virkning fra 1. januar 2026 for følgende afdelinger:

- Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL
- Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL
- Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

Ændringen er godkendt af Finanstilsynet d. 13. juni 2025.

Rapportering om Active Share og Tracking Error

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet for det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er at investeringerne er sammensat, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive.

Foreningen offentliggør nøgletallene Active Share (se definition i faktaboks) sammen med Tracking Error (se definition i faktaboks) i både halvårsrapporterne og årsrapporterne for aktieafdelinger. Tracking error offentliggøres dog kun, hvis afdelingen eller andelsklassen har mindst 3 års historik.

Active Share

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen. Jo højere Active Share er, desto højere er graden af aktiv styring af en afdeling. Erfaringerne viser, at størrelsen af Active Share er meget afhængig af den enkelte afdelings investeringsunivers og dermed benchmark. Et meget snævert investeringsunivers har en tendens til at medføre, at Active Share bliver lav. Denne tendens bliver forstærket af de lovgivningsbestemte placeringsregler.

Tracking Error

Tracking Error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark. En høj Tracking Error er udtryk for, at variationen i forskellen mellem afkastet på afdelingen og benchmark har været høj og kan opfattes som et udtryk for, at afdelingen har været aktivt styret.

Selv om de to nøgletal kan give en indikation, kan de ikke stå alene, når man skal vurdere, om en aktieafdeling er aktiv eller passiv. Brancheforeningen anbefaler, at man viser de to nøgletal i årsrapporter og halvårsrapporter. Anbefalingen foreskriver desuden, at der i årsrapporterne for aktieafdelinger og andelsklasser, der har en Active Share på under 50 og en Tracking Error under 3, gives en beskrivelse af, hvorledes graden af aktiv forvaltning er afstemt med afdelingens afkastmålsætning, investeringsunivers og andre relevante parametre.

I Investeringsforeningen Danske Invest er der pr. 30. juni 2025 to aktieafdelinger, som har en Active Share under 50 pct. og en Tracking Error under 3 pct., hvilket kunne være en umiddelbar indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Danmark KL og Danmark - Akkumulerende KL. Fælles for afdelingerne gælder, at benchmarket er smalt og domineret af store selskaber, hvilket gør det vanskeligt at komme over grænseværdien. De nævnte afdelinger har dog over tid vist, at de har været i stand til at skabe tilstrækkelige udsving i forhold til deres benchmarks, hvorfor bestyrelsen vurderer, at afdelingerne er aktive. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingerne.

Værdipapirudlån

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i første halvår 2025. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger.

Få mere at vide

På danskeinvest.dk finder du en række informationer om vores afdelinger – blandt andet aktuelle afkast og beskrivelse af hver afdelings investeringsområde. I prospektet, som også findes på danskeinvest.dk, beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2025.

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

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

København V, den 26. august 2025

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Bo Holse
Formand

Birgitte Brinch Madsen
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Jan Madsen

Michael Svarer

Bioteknologi Indeks KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	643	636
Kursgevinster og -tab	-72.843	726
Administrationsomkostninger	-1.223	-1.270
Resultat før skat	-73.422	93
Skat	-93	-91
Halvårets nettoresultat	-73.515	2

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	523	2.156
Kapitalandele	441.766	521.965
Andre aktiver	2	3
Aktiver	442.290	524.124
Passiver		
1 Investorerne formue	442.103	522.658
Anden gæld	187	1.466
Passiver	442.290	524.124

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.919.848	522.658	3.511.574	557.469
Emissioner i året	146.101	24.407	88.274	14.415
Indløsninger i året	-182.609	-31.521	-680.000	-109.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	74	0	84
Foreslået udlodning	0	43.827	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-117.441	0	60.273
Overført til udlodning næste år	0	99	0	0
Investorerne formue i alt	2.883.340	442.103	2.919.848	522.658

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-14,34	0,28
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-14,19	0,61
Indre værdi [DKK pr. andel]	153,33	159,19
Nettoresultat [t.DKK]	-73.515	2
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.DKK]	442.103	492.912
Antal andele	2.883.340	3.096.348
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Bioteknologi Indeks KL***Profil**

Ikke Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2000

Risikoindikator [1-7]: 5

Benchmark: NYSE Arca Biotechnology Index inkl. nettoudbytter

Fondskode: DK0010264456

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Branchefordeling

Bioteknologi 79,2%

Biovidenskabernes Værktøjer & Serviceydelser 17,4%

Medicinalindustri 3,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio -0,04

Sharpe Ratio (benchm.) -0,01

Standardafvigelse 16,34

Standardafvigelse (benchm.) 16,39

Tracking error 0,15

Information Ratio -2,71

Active share 0,13

Danmark - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	44.591	30.393
Kursgevinster og -tab	1.956	211.845
Administrationsomkostninger	-9.680	-10.778
Resultat før skat	36.867	231.460
Skat	-6.401	-5.440
Halvårs nettoresultat	30.466	226.020
Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.482	11.607
Kapitalandele	1.747.591	1.722.805
Andre aktiver	4.206	3.908
Aktiver	1.757.279	1.738.320
Passiver		
1 Investorerne formue	1.754.264	1.734.134
Anden gæld	3.016	4.186
Passiver	1.757.279	1.738.320

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.479.143	1.734.134	1.497.956	1.695.864
Emissioner i året	97.771	117.989	234.709	291.582
Indløsninger i året	-108.021	-128.593	-253.522	-317.981
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	268	0	407
Overførsel af periodens resultat	0	30.466	0	64.262
Investorerne formue i alt	1.468.893	1.754.264	1.479.143	1.734.134
Supplerende noter	30.6.2025		31.12.2024	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,6		99,3
Finansielle instrumenter i alt		99,6		99,3
Øvrige aktiver og passiver		0,4		0,7
I alt		100,0		100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danmark - Akkumulerende KL

	Danmark - Akkumulerende, klasse DKK		Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	26.951	161.114	13.195	75.684
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-7.013	-8.154	-2.667	-2.624
Klassens resultat	19.938	152.959	10.528	73.060
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,3	99,6	99,3
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,3	99,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,7	0,4	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.142.862	1.219.613	591.272	476.251
Emissioner i året	31.067	21.804	86.922	269.778
Indløsninger i året	-86.040	-142.701	-42.553	-175.280
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	108	140	299
Overførsel af periodens resultat	19.938	44.038	10.528	20.224
Investorerne formue ultimo	1.107.956	1.142.862	646.308	591.272
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	986.293	1.086.393	492.850	411.563
Emissioner i året	27.001	17.350	70.770	217.359
Indløsninger i året	-73.000	-117.450	-35.021	-136.072
Andele ultimo året	940.294	986.293	528.599	492.850

Danmark - Akkumulerende KL

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	33,8%	Sharpe Ratio 0,23
Akkumulerende	Sundhed	22,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: November 2002	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,58
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	6,0%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Varige forbrugsgoder/service	5,6%	Tracking error 2,95
Fondskode: DK0016208515	Råvarer	5,0%	Information Ratio 0,66
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,8%	Active share 35,75
	Informationsteknologi	2,1%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,69	12,84
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.178,31	1.266,75
Nettoresultat [t.DKK]	19.938	152.959
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,28
Investorerne formue [t.DKK]	1.107.956	1.313.422
Antal andele	940.294	1.036.843
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	33,8%	Sharpe Ratio 0,26
Akkumulerende	Sundhed	22,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: Juni 2017	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,58
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	6,0%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Varige forbrugsgoder/service	5,6%	Tracking error 2,95
Fondskode: DK0060786051	Råvarer	5,0%	Information Ratio 0,82
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,8%	Active share 35,75
	Informationsteknologi	2,1%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,92	13,09
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	1.222,68	1.308,64
Nettoresultat [t.DKK]	10.528	73.060
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,84
Investorerne formue [t.DKK]	646.308	724.316
Antal andele	528.599	553.486
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Fokus KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Danmark Fokus, klasse DKK d
- Danmark Fokus, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	99.399	58.770
Kursgevinster og -tab	-39.578	460.253
Administrationsomkostninger	-19.489	-17.649
Resultat før skat	40.331	501.373
Skat	-14.217	-10.487
Halvårsrets nettoresultat	26.115	490.886

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	13.057	29.648
Kapitalandele	4.894.514	3.555.584
Andre aktiver	25.163	4.060
Aktiver	4.932.733	3.589.292
Passiver		
1 Investorerne formue	4.928.789	3.583.040
Anden gæld	3.944	6.252
Passiver	4.932.733	3.589.292

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	12.957.681	3.583.040	11.572.742	3.443.761
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-263.165	0	-407.344
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4.693	0	-1.108
Emissioner i året	6.343.442	1.666.984	1.973.252	561.136
Indløsninger i året	-311.254	-81.282	-588.313	-172.440
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.790	0	467
Foreslået udlodning	0	90.654	0	263.165
Overførsel af periodens resultat	0	-65.587	0	-104.634
Overført til udlodning næste år	0	1.047	0	38
Investorerne formue i alt	18.989.869	4.928.789	12.957.681	3.583.040

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danmark Fokus KL

	Danmark Fokus, klasse DKK d		Danmark Fokus, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.870	35.744	41.734	472.792
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.483	-1.747	-18.006	-15.902
Klassens resultat	2.386	33.996	23.728	456.890
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2	99,3	99,2
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,8	0,7	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	230.761	248.677	3.352.279	3.195.084
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-15.900	-28.415	-247.265	-378.929
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	228	-542	-4.921	-565
Emissioner i året	7.122	17.270	1.659.862	543.866
Indløsninger i året	-9.647	-17.856	-71.635	-154.584
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	18	1.775	450
Foreslået udlodning	3.478	15.900	87.176	247.265
Overførsel af periodens resultat	-1.164	-4.292	-64.423	-100.341
Overført til udlodning næste år	71	3	976	34
Investorerne formue ultimo	214.966	230.761	4.713.823	3.352.279
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	836.839	838.212	12.120.842	10.734.530
Emissioner i året	28.360	60.328	6.315.082	1.912.924
Indløsninger i året	-37.000	-61.701	-274.254	-526.612
Andele ultimo året	828.199	836.839	18.161.670	12.120.842

Danmark Fokus KL

Danmark Fokus, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	32,6%	Sharpe Ratio 0,23
Udbyttebetalende	Sundhed	21,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: November 1998	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,84
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	7,8%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer	5,7%	Tracking error 3,63
Fondskode: DK0060244325	Råvarer	4,7%	Information Ratio 0,57
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,6%	Active share 40,81
	Informationsteknologi	2,5%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,10	14,54
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	259,56	302,03
Nettoresultat [t.DKK]	2.386	33.996
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38
Investorerne formue [t.DKK]	214.966	263.201
Antal andele	828.199	871.439
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Fokus, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	32,6%	Sharpe Ratio 0,26
Udbyttebetalende	Sundhed	21,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: Juni 2017	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,84
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	7,8%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer	5,7%	Tracking error 3,63
Fondskode: DK0060786218	Råvarer	4,7%	Information Ratio 0,70
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,6%	Active share 40,81
	Informationsteknologi	2,5%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,33	14,79
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	259,55	302,26
Nettoresultat [t.DKK]	23.728	456.890
Administrationsomkostninger [pct.]	0,94	0,94
Investorerne formue [t.DKK]	4.713.823	3.580.048
Antal andele	18.161.670	11.844.185
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.830	5.223
Kursgevinster og -tab	16.813	34.882
Administrationsomkostninger	-519	-436
Resultat før skat	23.124	39.668
Skat	-770	-917
Halvårets nettoresultat	22.354	38.751

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	554	526
Kapitalandele	326.061	280.965
Andre aktiver	1.691	1.129
Aktiver	328.306	282.620
Passiver		
Investorerne formue	327.704	282.534
Anden gæld	602	87
Passiver	328.306	282.620

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.201.415	282.534	1.093.385	231.849
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-34.000	0	-16.292
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.112	0	-77
Emissioner i året	293.859	63.066	178.659	40.897
Indløsninger i året	-26.000	-5.280	-70.629	-15.776
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	142	0	130
Foreslået udlodning	0	16.897	0	34.000
Overførsel af periodens resultat	0	5.358	0	7.710
Overført til udlodning næste år	0	100	0	93
Investorerne formue i alt	1.469.274	327.704	1.201.415	282.534

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

	Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d		Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.868	39.171	5	16
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-519	-436	0	0
Klassens resultat	22.349	38.735	5	16
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	97,6	98,7	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,9	0,8	1,9
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,4	99,5	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6	0,5	0,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	282.461	231.756	73	93
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-33.991	-16.285	-9	-7
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.112	-77	0	0
Emissioner i året	63.066	40.897	0	0
Indløsninger i året	-5.280	-15.746	0	-30
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	142	130	0	0
Foreslået udlodning	16.893	33.991	4	9
Overførsel af periodens resultat	5.356	7.702	1	8
Overført til udlodning næste år	100	93	0	0
Investorerne formue ultimo	327.635	282.461	69	73
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.201.105	1.092.946	310	439
Emissioner i året	293.858	178.659	1	0
Indløsninger i året	-26.000	-70.500	0	-129
Andele ultimo året	1.468.963	1.201.105	311	310

Danmark Indeks ex OMXC20 KL

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Finans	26,0%	Sharpe Ratio 0,66
Udbyttebetalende	Industri	24,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,67
Introduceret: April 1999	Sundhed	20,7%	Standardafvigelse 13,36
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	14,7%	Standardafvigelse (benchm.) 13,48
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross	Varige forbrugsgoder/service	5,3%	Tracking error 0,67
Fondskode: DK0060244242	Informationsteknologi	3,6%	Information Ratio -0,35
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	2,5%	Active share 2,86
	Råvarer	1,3%	
	Communication Services	1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	7,78	17,40
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,92	17,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	223,04	232,49
Nettoresultat [t.DKK]	22.349	38.735
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	327.635	255.615
Antal andele	1.468.963	1.099.455
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Indeks ex OMXC20, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Finans	26,0%	Sharpe Ratio 0,67
Udbyttebetalende	Industri	24,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,67
Introduceret: Juni 2017	Sundhed	20,7%	Standardafvigelse 13,36
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	14,7%	Standardafvigelse (benchm.) 13,48
Benchmark: OMXC ex OMXC20 (KFMX) Index TR Gross	Varige forbrugsgoder/service	5,3%	Tracking error 0,67
Fondskode: DK0060786564	Informationsteknologi	3,6%	Information Ratio -0,18
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	2,5%	Active share 2,86
	Råvarer	1,3%	
	Communication Services	1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	7,84	17,46
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	7,92	17,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	223,10	232,52
Nettoresultat [t.DKK]	5	16
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	69	102
Antal andele	311	439
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Indeks KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark Indeks, klasse DKK d
Danmark Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	61.737	48.633
Kursgevinster og -tab	-11.375	201.002
Administrationsomkostninger	-3.538	-4.134
Resultat før skat	46.824	245.500
Skat	-8.686	-7.807
Halvårets nettoresultat	38.138	237.693

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.838	2.315
Kapitalandele	2.738.686	2.609.545
Andre aktiver	4.404	2.125
Aktiver	2.745.927	2.613.986
Passiver		
1 Investorerne formue	2.743.887	2.612.746
Anden gæld	2.040	1.240
Passiver	2.745.927	2.613.986

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	16.434.768	2.612.746	18.631.542	3.018.163
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-79.324	0	-115.616
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-22	0	-153
Emissioner i året	1.731.499	266.983	1.753.098	290.914
Indløsninger i året	-609.722	-95.045	-3.949.872	-661.252
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	412	0	843
Foreslået udlodning	0	82.516	0	79.324
Overførsel af periodens resultat	0	-44.579	0	-652
Overført til udlodning næste år	0	201	0	1.175
Investorerne formue i alt	17.556.545	2.743.887	16.434.768	2.612.746

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danmark Indeks KL

	Danmark Indeks, klasse DKK d		Danmark Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.020	228.310	2.657	13.518
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-3.294	-3.972	-245	-163
Klassens resultat	35.726	224.338	2.412	13.355
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,4	99,6	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,5	0,2	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1	0,2	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.380.613	2.854.937	232.132	163.226
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-71.886	-109.273	-7.438	-6.343
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	736	-68	-758	-84
Emissioner i året	164.197	179.197	102.787	111.717
Indløsninger i året	-72.306	-624.385	-22.740	-36.867
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	263	713	149	130
Foreslået udlodning	73.296	71.886	9.220	7.438
Overførsel af periodens resultat	-37.680	6.487	-6.899	-7.139
Overført til udlodning næste år	110	1.120	91	55
Investorerne formue ultimo	2.437.343	2.380.613	306.545	232.132
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	14.976.305	17.624.746	1.458.463	1.006.796
Emissioner i året	1.078.549	1.081.974	652.950	671.124
Indløsninger i året	-459.941	-3.730.415	-149.781	-219.457
Andele ultimo året	15.594.913	14.976.305	1.961.632	1.458.463

Danmark Indeks KL

Danmark Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	28,6%	Sharpe Ratio 0,11
Udbyttebetalende	Sundhed	25,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: Oktober 1985	Finans	20,4%	Standardafvigelse 15,84
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	7,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer	6,8%	Tracking error 0,35
Fondskode: DK0010266238	Varige forbrugsgoder/service	5,2%	Information Ratio -0,74
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	4,7%	Active share 1,37
	Informationsteknologi	1,0%	
	Ejendomsselskaber	0,7%	
	Øvrige	0,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,40	7,95
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	156,29	168,42
Nettoresultat [t.DKK]	35.726	224.338
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28
Investorerne formue [t.DKK]	2.437.343	2.611.506
Antal andele	15.594.913	15.505.683
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	28,6%	Sharpe Ratio 0,11
Udbyttebetalende	Sundhed	25,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: Juni 2017	Finans	20,4%	Standardafvigelse 15,84
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	7,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Dagligvarer	6,8%	Tracking error 0,35
Fondskode: DK0060786481	Varige forbrugsgoder/service	5,2%	Information Ratio -0,44
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	4,7%	Active share 1,37
	Informationsteknologi	1,0%	
	Ejendomsselskaber	0,7%	
	Øvrige	0,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,45	8,00
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	156,27	168,55
Nettoresultat [t.DKK]	2.412	13.355
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18
Investorerne formue [t.DKK]	306.545	170.850
Antal andele	1.961.632	1.013.622
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danmark, klasse DKK d

Danmark, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	25.875	18.909
Kursgevinster og -tab	1.571	134.280
Administrationsomkostninger	-6.379	-7.410
Resultat før skat	21.067	145.780
Skat	-3.643	-3.367
Halvårsrets nettoresultat	17.424	142.412

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	920	7.310
Kapitalandele	1.012.791	1.072.422
Andre aktiver	2.704	1.891
Aktiver	1.016.415	1.081.624
Passiver		
1 Investorerne formue	1.014.679	1.077.999
Anden gæld	1.736	3.625
Passiver	1.016.415	1.081.624

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.831.074	1.077.999	7.966.020	1.185.534
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-83.274	0	-127.730
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-143	0	264
Emissioner i året	291.205	37.043	318.202	45.029
Indløsninger i året	-265.559	-34.436	-453.148	-66.216
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	67	0	44
Foreslået udlodning	0	43.341	0	83.274
Overførsel af periodens resultat	0	-26.528	0	-42.819
Overført til udlodning næste år	0	611	0	620
Investorerne formue i alt	7.856.720	1.014.679	7.831.074	1.077.999

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,5
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danmark KL

	Danmark, klasse DKK d		Danmark, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.402	142.566	1.400	7.256
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-6.147	-7.170	-232	-240
Klassens resultat	16.255	135.396	1.169	7.017
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,5	99,8	99,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,5	99,8	99,5
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,5	0,2	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.025.777	1.127.152	52.222	58.381
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-78.996	-121.194	-4.279	-6.536
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	480	234	-623	30
Emissioner i året	28.467	42.870	8.576	2.158
Indløsninger i året	-33.008	-62.152	-1.428	-4.065
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	41	10	3
Foreslået udlodning	40.840	78.996	2.502	4.279
Overførsel af periodens resultat	-25.163	-40.753	-1.365	-2.066
Overført til udlodning næste år	579	583	32	38
Investorerne formue ultimo	959.033	1.025.777	55.647	52.222
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	7.452.427	7.574.615	378.647	391.405
Emissioner i året	227.452	303.312	63.753	14.890
Indløsninger i året	-254.500	-425.500	-11.059	-27.648
Andele ultimo året	7.425.379	7.452.427	431.341	378.647

Danmark KL

Danmark, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	33,8%	Sharpe Ratio 0,23
Udbyttebetalende	Sundhed	22,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: December 1983	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,59
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	6,0%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Varige forbrugsgoder/service	5,6%	Tracking error 2,96
Fondskode: DK0010252873	Råvarer	5,0%	Information Ratio 0,66
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,8%	Active share 35,63
	Informationsteknologi	2,1%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,68	12,90
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	129,16	150,48
Nettoresultat [t.DKK]	16.255	135.396
Administrationsomkostninger [pct.]	1,28	1,28
Investorerne formue [t.DKK]	959.033	1.145.259
Antal andele	7.425.379	7.610.927
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danmark, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	33,8%	Sharpe Ratio 0,26
Udbyttebetalende	Sundhed	22,4%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,12
Introduceret: Juni 2017	Finans	21,4%	Standardafvigelse 16,59
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	6,0%	Standardafvigelse (benchm.) 15,98
Benchmark: OMX Copenhagen Cap Net	Varige forbrugsgoder/service	5,6%	Tracking error 2,96
Fondskode: DK0060786135	Råvarer	5,0%	Information Ratio 0,82
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning	2,8%	Active share 35,63
	Informationsteknologi	2,1%	
	Communication Services	1,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,90	13,15
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,47	8,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	129,01	150,44
Nettoresultat [t.DKK]	1.169	7.017
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,84
Investorerne formue [t.DKK]	55.647	57.771
Antal andele	431.341	384.019
Stykstørrelse i DKK	100	100

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	71.138	55.276
Kursgevinster og -tab	1.551	-4.733
Administrationsomkostninger	-12.015	-8.685
Resultat før skat	60.674	41.857
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	60.674	41.857

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	25.722	3.321
Obligationer	6.041.974	5.059.132
Afledte finansielle instrumenter	1.248	0
Andre aktiver	168.330	153.155
Aktiver	6.237.274	5.215.609
Passiver		
1 Investoreernes formue	6.234.425	5.211.439
Anden gæld	2.849	4.169
Passiver	6.237.274	5.215.609

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	61.634.708	5.211.439	44.611.654	3.686.269
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-67.798	0	-44.612
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.311	0	-271
Emissioner i året	14.932.838	1.247.236	18.232.987	1.500.365
Indløsninger i året	-2.594.662	-217.125	-1.209.933	-101.254
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.310	0	804
Foreslået udlodning	0	73.973	0	67.798
Overførsel af periodens resultat	0	-13.608	0	101.736
Overført til udlodning næste år	0	309	0	603
Investoreernes formue i alt	73.972.884	6.234.425	61.634.708	5.211.439

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,1
Finansielle instrumenter i alt	96,9	97,1
Øvrige aktiver og passiver	3,1	2,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.689	50.543
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-12.015	-8.685
Klassens resultat	60.674	41.857
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,1
Finansielle instrumenter i alt	96,9	97,1
Øvrige aktiver og passiver	3,1	2,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	5.211.439	3.686.269
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-67.798	-44.612
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.311	-271
Emissioner i året	1.247.236	1.500.365
Indløsninger i året	-217.125	-101.254
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.310	804
Foreslået udlodning	73.973	67.798
Overførsel af periodens resultat	-13.608	101.736
Overført til udlodning næste år	309	603
Investorerne formue ultimo	6.234.425	5.211.439
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	61.634.708	44.611.654
Emissioner i året	14.932.838	18.232.987
Indløsninger i året	-2.594.662	-1.209.933
Andele ultimo året	73.972.884	61.634.708

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	2,9%	Sharpe Ratio	-0,02
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	12,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,15
Introduceret: April 1986			Standardafvigelse	4,67
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	19,4%	Standardafvigelse (benchm.)	4,14
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 4Y	3 - 5 år	18,9%	Tracking error	0,70
Fondskode: DK0010078070	5 - 7 år	31,1%	Information Ratio	0,75
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	12,1%		
	10+ år	3,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,99	0,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,52	0,61
Indre værdi [DKK pr. andel]	84,28	82,44
Nettoresultat [t.DKK]	60.674	41.857
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,80	0,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,43	0,43
Investorerne formue [t.DKK]	6.234.425	4.926.763
Antal andele	73.972.884	59.761.453
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Indeksobligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	488	630
Kursgevinster og -tab	-4.436	-3.365
Administrationsomkostninger	-177	-230
Resultat før skat	-4.125	-2.965
Skat	0	0
Halvårs nettoresultat	-4.125	-2.965

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.873	1.947
Obligationer	61.273	73.557
Andre aktiver	1.441	1.660
Aktiver	66.587	77.164
Passiver		
Investorerne formue	66.559	77.128
Anden gæld	29	35
Passiver	66.587	77.164

1

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	924.849	77.128	1.075.849	92.787
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-3.977	0	-3.443
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	34	0	0
Indløsninger i året	-34.000	-2.507	-151.000	-12.605
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	5	0	24
Foreslået udlodning	0	535	0	3.977
Overførsel af periodens resultat	0	-4.715	0	-3.693
Overført til udlodning næste år	0	56	0	81
Investorerne formue i alt	890.849	66.559	924.849	77.128

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,1	95,4
Finansielle instrumenter i alt	92,1	95,4
Øvrige akiver og passiver	7,9	4,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-5,25	-3,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	74,71	80,21
Nettoresultat [t.DKK]	-4.125	-2.965
Administrationsomkostninger [pct.]	0,53	0,53
Investorerne formue [t.DKK]	66.559	82.848
Antal andele	890.849	1.032.849
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Indeksobligationer KL

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende		-0,46
Introduceret: November 1996	0.5 - 1 år	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 3		8,48
Intet benchmark	1 - 3 år	
Fondskode: DK0015942650	3 - 5 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	5 - 7 år	
	7 - 10 år	
	10+ år	

Danske Korte Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	35.013	27.806
Kursgevinster og -tab	9.189	3.768
Administrationsomkostninger	-2.794	-2.025
Resultat før skat	41.408	29.549
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	41.408	29.549

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.198	9.149
Obligationer	2.517.288	1.999.693
Afledte finansielle instrumenter	818	0
Andre aktiver	97.600	116.897
Aktiver	2.619.904	2.125.739
Passiver		
1 Investorerne formue	2.595.043	2.122.483
Anden gæld	24.861	3.256
Passiver	2.619.904	2.125.739

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	22.498.409	2.122.483	14.882.647	1.376.508
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-69.745	0	-37.207
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.802	0	-3.987
Emissioner i året	5.516.962	509.948	8.681.485	795.861
Indløsninger i året	-71.262	-6.727	-1.065.723	-100.033
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	478	0	702
Foreslået udlodning	0	39.122	0	69.745
Overførsel af periodens resultat	0	953	0	20.321
Overført til udlodning næste år	0	1.333	0	573
Investorerne formue i alt	27.944.109	2.595.043	22.498.409	2.122.483

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	94,2
Finansielle instrumenter i alt	97,0	94,2
Øvrige akiver og passiver	3,0	5,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danske Korte Obligationer KL

	Danske Korte Obligationer, klasse DKK d		Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.833	29.530	2.369	2.045
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-2.650	-1.899	-144	-127
Klassens resultat	39.183	27.631	2.225	1.918
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	94,2	97,0	94,2
Finansielle instrumenter i alt	97,0	94,2	97,0	94,2
Øvrige akiver og passiver	3,0	5,8	3,0	5,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.993.732	1.261.258	128.751	115.249
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-65.513	-34.090	-4.232	-3.116
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.802	-3.992	0	4
Emissioner i året	509.948	780.764	0	15.097
Indløsninger i året	-6.727	-95.825	0	-4.208
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	478	687	0	15
Foreslået udlodning	37.210	65.513	1.911	4.232
Overførsel af periodens resultat	690	18.857	263	1.464
Overført til udlodning næste år	1.283	560	51	13
Investorerne formue ultimo	2.468.300	1.993.732	126.743	128.751
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	21.133.212	13.636.094	1.365.197	1.246.553
Emissioner i året	5.516.961	8.516.411	1	165.074
Indløsninger i året	-71.262	-1.019.293	0	-46.430
Andele ultimo året	26.578.911	21.133.212	1.365.198	1.365.197

Danske Korte Obligationer KL

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	13,2%	Sharpe Ratio 0,18
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	12,4%	Sharpe Ratio (benchm.) -0,15
Introduceret: December 2004	1 - 3 år	45,2%	Standardafvigelse 2,55
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,2%	Standardafvigelse (benchm.) 1,98
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y	5 - 7 år	18,8%	Tracking error 0,66
Fondskode: DK0016290422	7 - 10 år	2,2%	Information Ratio 1,20
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,77	1,75
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,22	1,35
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,87	91,57
Nettoresultat [t.DKK]	39.183	27.631
Administrationsomkostninger [pct.]	0,24	0,24
Investorerens formue [t.DKK]	2.468.300	1.823.993
Antal andele	26.578.911	19.918.294
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	13,2%	Sharpe Ratio 0,19
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	12,4%	Sharpe Ratio (benchm.) -0,15
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	45,2%	Standardafvigelse 2,55
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,2%	Standardafvigelse (benchm.) 1,98
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 2Y	5 - 7 år	18,8%	Tracking error 0,66
Fondskode: DK0060786721	7 - 10 år	2,2%	Information Ratio 1,22
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,77	1,75
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,22	1,35
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,84	91,54
Nettoresultat [t.DKK]	2.225	1.918
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23
Investorerens formue [t.DKK]	126.743	110.111
Antal andele	1.365.198	1.202.903
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Lange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	22.843	26.654
Kursgevinster og -tab	-13.444	-8.538
Administrationsomkostninger	-3.432	-4.045
Resultat før skat	5.968	14.071
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.968	14.071

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.453	408
Obligationer	1.395.589	1.461.783
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	35.608	46.775
Aktiver	1.434.650	1.508.966
Passiver		
1 Investorerne formue	1.433.589	1.504.228
Afledte finansielle instrumenter	496	1.145
Anden gæld	565	3.593
Passiver	1.434.650	1.508.966

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	17.706.549	1.504.228	20.019.797	1.634.444
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-19.477	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	311	0	0
Emissioner i året	212.676	17.855	1.982.278	162.454
Indløsninger i året	-896.543	-75.383	-4.295.526	-359.066
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	88	0	518
Foreslået udlodning	0	18.725	0	19.477
Overførsel af periodens resultat	0	-13.569	0	45.628
Overført til udlodning næste år	0	811	0	772
Investorerne formue i alt	17.022.682	1.433.589	17.706.549	1.504.228

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,3	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,7	2,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danske Lange Obligationer KL

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.399	18.116
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.432	-4.045
Klassens resultat	5.968	14.071
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,3	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,7	2,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.504.228	1.634.444
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-19.477	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	311	0
Emissioner i året	17.855	162.454
Indløsninger i året	-75.383	-359.066
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	88	518
Foreslået udlodning	18.725	19.477
Overførsel af periodens resultat	-13.569	45.628
Overført til udlodning næste år	811	772
Investorerne formue ultimo	1.433.589	1.504.228
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	17.706.549	20.019.797
Emissioner i året	212.676	1.982.278
Indløsninger i året	-896.543	-4.295.526
Andele ultimo året	17.022.682	17.706.549

Danske Lange Obligationer KL

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	2,8%	Sharpe Ratio	-0,06
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	7,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,20
Introduceret: Juni 2001				
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	20,5%	Standardafvigelse	7,15
Benchmark: Danske Bank Asset Management CM 6Y	3 - 5 år	8,3%	Standardafvigelse (benchm.)	6,18
Fondskode: DK0016105380	5 - 7 år	22,9%	Tracking error	1,65
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	22,4%	Information Ratio	0,50
	10+ år	15,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,43	0,82
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,40	-0,25
Indre værdi [DKK pr. andel]	84,22	82,31
Nettoresultat [t.DKK]	5.968	14.071
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,10	1,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,48	0,48
Investorenes formue [t.DKK]	1.433.589	1.706.566
Antal andele	17.022.682	20.733.743
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
- Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
- Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h
- Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h
- Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	24.997	27.627
Kursgevinster og -tab	7.106	-13.870
Administrationsomkostninger	-4.252	-5.031
Resultat før skat	27.850	8.726
Skat	-5	0
Halvårets nettoresultat	27.845	8.727

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	46.240	63.554
Obligationer	731.881	1.179.750
Afledte finansielle instrumenter	465	1.303
Andre aktiver	11.143	22.106
Aktiver	789.729	1.266.714
Passiver		
1 Investorerne formue	770.991	1.250.770
Afledte finansielle instrumenter	5.982	2.425
Anden gæld	12.756	13.519
Passiver	789.729	1.266.714

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	9.619.520	1.250.770	9.093.126	1.125.318
Emissioner i året	445.512	55.005	2.858.655	337.834
Indløsninger i året	-4.008.783	-565.096	-2.332.261	-261.997
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.467	0	2.703
Overførsel af periodens resultat	0	27.845	0	46.913
Investorerne formue i alt	6.056.249	770.991	9.619.520	1.250.770

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	94,2	94,2
Øvrige aktiver og passiver	5,8	5,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h		Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.113	5.857	13.171	7.852	2.856	1.568	433	-613
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	-21	-1.134	903	308
Administrationsomkostninger	-1.269	-1.903	-1.864	-1.753	-494	-457	-93	-521
Klassens resultat	5.844	3.954	11.307	6.099	2.341	-23	1.243	-826
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,3	94,9	94,3	94,9	94,3	94,9	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-0,1	-0,7	-0,1	-0,7	-0,1	-0,7	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	94,2	94,2	94,2	94,2	94,2	94,2	94,2	94,2
Øvrige aktiver og passiver	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8	5,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	361.825	379.406	608.596	471.147	101.902	92.621	32.729	107.211
Emissioner i året	0	0	32.932	199.894	7.521	50.072	378	3.696
Indløsninger i året	-172.531	-34.058	-342.473	-88.436	-16.785	-42.247	-22.089	-79.916
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	702	169	1.509	1.306	97	409	92	372
Overførsel af periodens resultat	5.844	16.308	11.307	24.684	2.341	1.046	1.243	1.367
Investorerne formue ultimo	195.839	361.825	311.872	608.596	95.076	101.902	12.353	32.729
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.541.852	2.787.852	4.167.589	3.385.463	1.076.149	989.017	342.633	1.145.263
Emissioner i året	1	0	223.732	1.395.750	77.718	536.122	3.761	39.614
Indløsninger i året	-1.196.537	-246.000	-2.306.303	-613.624	-173.192	-448.990	-222.836	-842.244
Andele ultimo året	1.345.316	2.541.852	2.085.018	4.167.589	980.675	1.076.149	123.559	342.633

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Euro High Yield-Obligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.202	-927
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsætninger	3.440	846
Administrationsomkostninger	-531	-396
Klassens resultat	7.110	-477
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	94,2	94,2
Øvrige aktiver og passiver	5,8	5,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	145.718	74.933
Emissioner i året	14.174	84.171
Indløsninger i året	-11.218	-17.340
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	447
Overførsel af periodens resultat	7.110	3.508
Investorerne formue ultimo	155.851	145.718
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.491.297	785.531
Emissioner i året	140.300	887.169
Indløsninger i året	-109.916	-181.403
Andele ultimo året	1.521.681	1.491.297

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,55
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	1,10
Introduceret: August 2011	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,45
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,18
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	Tracking error	1,42
Issuer Const. hedge DKK	7 - 10 år	Information Ratio	-2,05
Fondskode: DK0060497378	10+ år		0,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,27	1,11
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,58	2,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	145,57	137,60
Nettoresultat [t.DKK]	5.844	3.954
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,03
Investorerne formue [t.DKK]	195.839	362.282
Antal andele	1.345.316	2.632.852
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,61
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	1,10
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,45
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,18
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	Tracking error	1,42
Issuer Const. hedge DKK	7 - 10 år	Information Ratio	-1,81
Fondskode: DK0060786994	10+ år		0,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,43	1,27
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,58	2,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	149,58	140,93
Nettoresultat [t.DKK]	11.307	6.099
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,71
Investorerne formue [t.DKK]	311.872	525.559
Antal andele	2.085.018	3.729.110
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,58
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	1,09
Introduceret: November 2013	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,48
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,22
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	Tracking error	1,45
Issuer Const. hedge NOK	7 - 10 år	Information Ratio	-1,85
Fondskode: DK0060517159	10+ år		0,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	3,37	1,59
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	3,72	3,10
Indre værdi [NOK pr. andel]	154,36	143,18
Nettoresultat [t.DKK]	2.341	-23
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,01
Investorerens formue [t.DKK]	95.076	96.663
Antal andele	980.675	1.033.085
Stykstørrelse i NOK	100	100

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,58
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	1,11
Introduceret: Februar 2013	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,44
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,18
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	Tracking error	1,43
Issuer Const. hedge SEK	7 - 10 år	Information Ratio	-1,98
Fondskode: DK0060486256	10+ år		0,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	2,29	1,30
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	2,61	2,78
Indre værdi [SEK pr. andel]	149,91	141,61
Nettoresultat [t.DKK]	1.243	-826
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,01
Investorerens formue [t.DKK]	12.353	101.505
Antal andele	123.559	1.090.917
Stykstørrelse i SEK	100	100

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	7,1%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	7,6%
Introduceret: December 2017	1 - 3 år	42,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	40,5%
Benchmark: Bloomberg Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til SEK	5 - 7 år	2,2%
Fondskode: DK0060915551	7 - 10 år	0,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,6%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	2,44	1,46
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	2,61	2,78
Indre værdi [SEK pr. andel]	153,58	144,54
Nettoresultat [t.DKK]	7.110	-477
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	155.851	134.053
Antal andele	1.521.681	1.411.546
Styketørrelse i SEK	100	100

Euro High Yield-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.067	15.994
Kursgevinster og -tab	1.648	-6.397
Administrationsomkostninger	-1.707	-2.649
Resultat før skat	10.008	6.948
Skat	-2	0
Halvårsrets nettoresultat	10.006	6.948

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.172	14.497
Obligationer	283.986	567.842
Afledte finansielle instrumenter	160	70
Andre aktiver	4.451	10.066
Aktiver	300.768	592.474
Passiver		
1 Investorerne formue	294.952	581.141
Afledte finansielle instrumenter	272	268
Anden gæld	5.545	11.065
Passiver	300.768	592.474

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.939.351	581.141	8.583.291	801.251
Emissioner i året	110.185	10.895	946.923	90.726
Indløsninger i året	-3.111.026	-308.698	-3.590.863	-339.366
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.608	0	2.206
Overførsel af periodens resultat	0	9.921	0	43.399
Overført til udlodning næste år	0	85	0	-17.074
Investorerne formue i alt	2.938.510	294.952	5.939.351	581.141

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,7
Finansielle instrumenter i alt	96,2	97,7
Øvrige aktiver og passiver	3,8	2,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Euro High Yield-Obligationer KL

	Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.699	2.499	8.014	7.098
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-603	-941	-1.104	-1.708
Klassens resultat	3.096	1.558	6.910	5.390
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,7	96,3	97,7
Finansielle instrumenter i alt	96,2	97,7	96,2	97,7
Øvrige aktiver og passiver	3,8	2,3	3,8	2,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	123.170	222.454	457.971	578.797
Emissioner i året	1.683	11.810	9.212	78.916
Indløsninger i året	-9.590	-117.313	-299.108	-222.053
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	659	1.563	1.547
Overførsel af periodens resultat	3.096	9.179	6.825	34.220
Overført til udlodning næste år	0	-3.619	85	-13.456
Investorerne formue ultimo	118.404	123.170	176.548	457.971
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.268.588	2.394.409	4.670.763	6.188.882
Emissioner i året	17.001	124.281	93.184	822.642
Indløsninger i året	-97.900	-1.250.102	-3.013.126	-2.340.761
Andele ultimo året	1.187.689	1.268.588	1.750.821	4.670.763

Euro High Yield-Obligationer KL

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	5,0%	Sharpe Ratio 0,46
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	10,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,10
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	42,2%	Standardafvigelse 5,40
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	40,0%	Standardafvigelse (benchm.) 5,18
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	2,2%	Tracking error 1,23
Issuer Const. hedge DKK	7 - 10 år	0,0%	Information Ratio -2,78
Fondskode: DK0060486843	10+ år	0,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,68	1,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,58	2,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,69	94,04
Nettoresultat [t.DKK]	3.096	1.558
Administrationsomkostninger [pct.]	1,03	1,03
Investorerens formue [t.DKK]	118.404	128.667
Antal andele	1.187.689	1.368.279
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	5,0%	Sharpe Ratio 0,52
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	10,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,10
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	42,2%	Standardafvigelse 5,40
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	40,0%	Standardafvigelse (benchm.) 5,18
Benchmark: Bloomberg European HY 3%	5 - 7 år	2,2%	Tracking error 1,23
Issuer Const. hedge DKK	7 - 10 år	0,0%	Information Ratio -2,50
Fondskode: DK0060787026	10+ år	0,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,84	1,38
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,58	2,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,84	94,81
Nettoresultat [t.DKK]	6.910	5.390
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,71
Investorerens formue [t.DKK]	176.548	451.281
Antal andele	1.750.821	4.759.817
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	68.444	78.977
Kursgevinster og -tab	-5.184	-40.695
Administrationsomkostninger	-12.668	-16.204
Resultat før skat	50.593	22.079
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	50.593	22.079

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	66.576	82.976
Obligationer	2.944.699	5.035.696
Afledte finansielle instrumenter	380	39
Andre aktiver	37.171	77.200
Aktiver	3.048.826	5.195.911
Passiver		
1 Investorerne formue	3.018.482	5.181.819
Afledte finansielle instrumenter	2.965	1.874
Anden gæld	27.378	12.218
Passiver	3.048.826	5.195.911

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	51.801.968	5.181.819	68.639.210	6.567.376
Emissioner i året	2.509.011	251.745	6.025.636	587.654
Indløsninger i året	-24.633.100	-2.469.569	-22.862.878	-2.204.575
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.894	0	6.345
Overførsel af periodens resultat	0	96.971	0	433.567
Overført til udlodning næste år	0	-46.379	0	-208.548
Investorerne formue i alt	29.677.879	3.018.482	51.801.968	5.181.819

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,1
Øvrige akiver og passiver	2,5	2,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Euro Investment Grade-Obligationer KL

	Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h		Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.442	18.889	48.818	19.393
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-5.402	-7.491	-7.265	-8.714
Klassens resultat	9.039	11.399	41.553	10.680
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,2	97,6	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,5	97,1	97,5	97,1
Øvrige aktiver og passiver	2,5	2,9	2,5	2,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.126.836	2.135.644	3.054.983	4.431.732
Emissioner i året	7.039	78.195	244.706	509.459
Indløsninger i året	-1.579.187	-180.397	-890.382	-2.024.178
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.223	579	1.671	5.767
Overførsel af periodens resultat	17.735	178.413	79.236	255.155
Overført til udlodning næste år	-8.696	-85.597	-37.683	-122.951
Investorerne formue ultimo	565.951	2.126.836	2.452.532	3.054.983
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	21.344.750	22.388.898	30.457.218	46.250.312
Emissioner i året	69.818	821.124	2.439.193	5.204.512
Indløsninger i året	-15.815.365	-1.865.272	-8.817.735	-20.997.606
Andele ultimo året	5.599.203	21.344.750	24.078.676	30.457.218

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	1,3%	Sharpe Ratio 0,16
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	4,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,19
Introduceret: April 1999	1 - 3 år	20,0%	Standardafvigelse 5,83
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	35,5%	Standardafvigelse (benchm.) 5,78
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK	5 - 7 år	23,9%	Tracking error 0,42
Fondskode: DK0060448751	7 - 10 år	13,5%	Information Ratio -0,43
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,44	0,53
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,68	0,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,08	95,89
Nettoresultat [t.DKK]	9.039	11.399
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,71
Investorerens formue [t.DKK]	565.951	2.099.487
Antal andele	5.599.203	21.893.776
Styketørrelse i DKK	100	100

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	1,3%	Sharpe Ratio 0,19
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	4,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,19
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	20,0%	Standardafvigelse 5,83
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	35,5%	Standardafvigelse (benchm.) 5,78
Benchmark: Bloomberg Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB hedget til DKK	5 - 7 år	23,9%	Tracking error 0,42
Fondskode: DK0060787109	7 - 10 år	13,5%	Information Ratio 0,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,55	0,64
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,68	0,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,85	96,43
Nettoresultat [t.DKK]	41.553	10.680
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerens formue [t.DKK]	2.452.532	3.156.804
Antal andele	24.078.676	32.736.969
Styketørrelse i DKK	100	100

Europa - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.151	12.772
Kursgevinster og -tab	27.148	22.475
Administrationsomkostninger	-2.980	-2.502
Resultat før skat	37.319	32.745
Skat	-937	-991
Halvårsrets nettoresultat	36.382	31.753

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.880	650
Kapitalandele	559.827	519.799
Afledte finansielle instrumenter	1.735	1.084
Andre aktiver	9.348	4.767
Aktiver	572.790	526.301
Passiver		
1 Investorerne formue	571.949	525.259
Afledte finansielle instrumenter	310	531
Anden gæld	531	510
Passiver	572.790	526.301

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.592.098	525.259	839.378	255.713
Emissioner i året	205.543	71.053	1.144.171	386.674
Indløsninger i året	-181.329	-60.940	-391.451	-133.506
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	193	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	36.382	0	16.379
Investorerne formue i alt	1.616.312	571.949	1.592.098	525.259

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,1	99,1
Øvrige akiver og passiver	1,9	0,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa - Akkumulerende KL

	Europa - Akkumulerende, klasse DKK h		Europa - Akkumulerende, klasse DKK Wh	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.422	23.307	23.940	10.948
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.532	-1.726	-1.448	-776
Klassens resultat	13.890	21.581	22.492	10.172
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	99,0	97,9	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,1	0,2	0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,1	99,1	98,1	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,9	0,9	1,9	0,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	214.133	235.120	311.126	20.593
Emissioner i året	53.221	11.884	17.833	374.790
Indløsninger i året	-37.581	-47.455	-23.358	-86.051
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	-12	52	12
Overførsel af periodens resultat	13.890	14.595	22.492	1.783
Investorerne formue ultimo	243.804	214.133	328.145	311.126
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	664.292	773.879	927.806	65.499
Emissioner i året	155.401	35.922	50.142	1.108.249
Indløsninger i året	-114.003	-145.509	-67.326	-245.942
Andele ultimo året	705.690	664.292	910.622	927.806

Europa - Akkumulerende KL

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	20,3%	Sharpe Ratio 0,58
Akkumulerende	Finans	19,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,73
Introduceret: December 2004			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	12,2%	Standardafvigelse 11,38
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK	Informationsteknologi	10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 11,85
Fondskode: DK0016290265	Dagligvarer	8,4%	Tracking error 2,97
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	7,4%	Information Ratio -0,77
	Communication Services	6,8%	Active share 65,45
	Forsyning	5,1%	
	Råvarer	4,9%	
	Øvrige	5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	7,18	9,41
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,17	9,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	345,48	332,41
Nettoresultat [t.DKK]	13.890	21.581
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,42
Investorerens formue [t.DKK]	243.804	247.045
Antal andele	705.690	743.194
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa - Akkumulerende, klasse DKK Wh

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	20,3%	Sharpe Ratio 0,63
Akkumulerende	Finans	19,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,73
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	12,2%	Standardafvigelse 11,38
Benchmark: MSCI Europe Index TR Net hedged DKK	Informationsteknologi	10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 11,85
Fondskode: DK0060787372	Dagligvarer	8,4%	Tracking error 2,97
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	7,4%	Information Ratio -0,57
	Communication Services	6,8%	Active share 65,45
	Forsyning	5,1%	
	Råvarer	4,9%	
	Øvrige	5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	7,46	9,70
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	9,17	9,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	360,35	344,90
Nettoresultat [t.DKK]	22.492	10.172
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90
Investorerens formue [t.DKK]	328.145	304.949
Antal andele	910.622	884.167
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa 2 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.492	5.520
Kursgevinster og -tab	10.313	14.616
Administrationsomkostninger	-1.341	-1.542
Resultat før skat	13.463	18.594
Skat	-313	-468
Halvårets nettoresultat	13.150	18.126

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	613	993
Kapitalandele	182.812	200.717
Andre aktiver	2.999	2.220
Aktiver	186.424	203.931
Passiver		
1 Investorerne formue	186.202	203.055
Anden gæld	222	876
Passiver	186.424	203.931

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.624.826	203.055	1.785.668	218.393
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-30.709	0	-8.750
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	378	0	74
Emissioner i året	55.382	6.300	7.058	856
Indløsninger i året	-51.000	-5.981	-167.900	-21.082
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	10	0	0
Foreslået udlodning	0	14.174	0	30.709
Overførsel af periodens resultat	0	-1.125	0	-17.230
Overført til udlodning næste år	0	101	0	86
Investorerne formue i alt	1.629.208	186.202	1.624.826	203.055

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	98,8
Finansielle instrumenter i alt	98,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,8	1,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	6,72	8,71
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,29	127,75
Nettoresultat [t.DKK]	13.150	18.126
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,42
Investorerne formue [t.DKK]	186.202	219.053
Antal andele	1.629.208	1.714.726
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Europa 2 KL***Profil**

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 1998
Risikoindeks [1-7]: 4
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div
Fondskode: DK0010245901
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Branchefordeling

Industri	20,3%
Finans	19,2%
Sundhed	12,3%
Informationsteknologi	10,5%
Dagligvarer	8,4%
Varige forbrugsgoder/service	7,4%
Communication Services	6,7%
Forsyning	5,1%
Råvarer	4,9%
Øvrige	5,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,57
Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Standardafvigelse	12,29
Standardafvigelse (benchm.)	12,63
Tracking error	2,95
Information Ratio	-0,86
Active share	65,64

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
- Europe High Dividend, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	27.728	28.337
Kursgevinster og -tab	67.170	8.537
Administrationsomkostninger	-5.310	-4.475
Resultat før skat	89.588	32.400
Skat	-1.739	-1.870
Halvårets nettoresultat	87.848	30.530

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.170	1.376
Kapitalandele	810.429	566.952
Andre aktiver	11.493	7.724
Aktiver	831.092	576.051
Passiver		
1 Investorerne formue	824.340	574.435
Anden gæld	6.753	1.616
Passiver	831.092	576.051

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.709.026	574.435	2.822.447	560.096
Emissioner i året	782.296	180.473	103.985	20.427
Indløsninger i året	-86.796	-18.736	-217.406	-44.777
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	318	0	2
Overførsel af periodens resultat	0	87.848	0	38.686
Investorerne formue i alt	3.404.525	824.340	2.709.026	574.435

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	3,5	3,0
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK		Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W		Europe High Dividend, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	91.634	34.400	2	1	1.521	603
Klassespecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-5.221	-4.395	0	0	-89	-79
Klassens resultat	86.414	30.005	2	1	1.432	524
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8	95,7	94,8	95,7	94,8	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	3,5	3,0	3,5	3,0	3,5	3,0
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,7	98,3	98,7	98,3	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,3	1,7	1,3	1,7	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	565.557	550.071	16	15	8.863	10.011
Emissioner i året	171.528	18.931	0	0	8.945	1.496
Indløsninger i året	-16.524	-41.440	0	0	-2.212	-3.337
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	304	2	0	0	15	0
Overførsel af periodens resultat	86.414	37.993	2	1	1.432	693
Investorerne formue ultimo	807.278	565.557	19	16	17.043	8.863
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.642.305	2.742.034	71	71	66.650	80.342
Emissioner i året	722.255	92.471	1	0	60.040	11.514
Indløsninger i året	-72.000	-192.200	0	0	-14.796	-25.206
Andele ultimo året	3.292.560	2.642.305	72	71	111.893	66.650

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Finans	34,8%	Sharpe Ratio 0,91
Akkumulerende	Forsyning	14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Februar 2007	Sundhed	13,4%	Standardafvigelse 10,41
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	12,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Industri	9,1%	Tracking error 5,44
Fondskode: DK0060058618	Communication Services	5,1%	Information Ratio 0,03
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	4,7%	Active share 80,49
	Energi	3,4%	
	Råvarer	2,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	14,55	5,33
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	245,18	211,30
Nettoresultat [t.DKK]	86.414	30.005
Administrationsomkostninger [pct.]	1,53	1,53
Investorerne formue [t.DKK]	807.278	592.281
Antal andele	3.292.560	2.803.005
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Finans	34,8%	Sharpe Ratio 0,96
Akkumulerende	Forsyning	14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 2017	Sundhed	13,4%	Standardafvigelse 10,41
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	12,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Industri	9,1%	Tracking error 5,44
Fondskode: DK0060787455	Communication Services	5,1%	Information Ratio 0,14
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	4,7%	Active share 80,49
	Energi	3,4%	
	Råvarer	2,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	14,88	5,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	259,51	222,38
Nettoresultat [t.DKK]	2	1
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	0,97
Investorerne formue [t.DKK]	19	16
Antal andele	72	71
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Europe High Dividend, klasse NOK

Profil	Branchefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Finans	34,8%	Sharpe Ratio	1,40
Akkumulerende	Forsyning	14,6%	Sharpe Ratio (benchm.)	1,08
Introduceret: Marts 2015	Sundhed	13,4%	Standardafvigelse	9,25
Risikoindikator [1-7]: 3	Dagligvarer	12,8%	Standardafvigelse (benchm.)	11,89
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Industri	9,1%	Tracking error	5,44
Fondskode: DK0060586980	Communication Services	5,1%	Information Ratio	0,03
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	4,7%	Active share	80,49
	Energi	3,4%		
	Råvarer	2,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	15,64	7,10
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,64	10,93
Indre værdi [NOK pr. andel]	242,51	200,82
Nettoresultat [t.DKK]	1.432	524
Administrationsomkostninger [pct.]	1,54	1,54
Investorerens formue [t.DKK]	17.043	10.191
Antal andele	111.893	77.650
Stykstørrelse i NOK	100	100

Europa Højt Udbytte KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	34.220	40.554
Kursgevinster og -tab	90.252	11.042
Administrationsomkostninger	-6.727	-6.475
Resultat før skat	117.745	45.122
Skat	-2.146	-2.575
Halvårsrets nettoresultat	115.600	42.547

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.577	2.819
Kapitalandele	975.556	801.518
Andre aktiver	17.417	13.603
Aktiver	1.003.550	817.940
Passiver		
1 Investorerne formue	995.317	815.350
Anden gæld	8.233	2.590
Passiver	1.003.550	817.940

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.888.412	815.350	6.162.464	853.399
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-63.012	0	-52.387
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	351	0	-749
Emissioner i året	921.853	132.270	267.537	36.264
Indløsninger i året	-38.500	-5.460	-541.589	-75.058
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	219	0	14
Foreslået udlodning	0	60.950	0	63.012
Overførsel af periodens resultat	0	54.573	0	-9.199
Overført til udlodning næste år	0	77	0	53
Investorerne formue i alt	6.771.765	995.317	5.888.412	815.350

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,5	95,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,5	3,0
Finansielle instrumenter i alt	98,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	2,0	1,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Højt Udbytte KL

	Europa Højt Udbytte, klasse DKK d		Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	122.170	48.961	156	61
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-6.721	-6.469	-5	-5
Klassens resultat	115.449	42.491	151	55
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,5	95,4	94,5	95,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,5	3,0	3,5	3,0
Finansielle instrumenter i alt	98,0	98,3	98,0	98,3
Øvrige akiver og passiver	2,0	1,7	2,0	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	814.286	852.320	1.064	1.079
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-62.924	-52.315	-88	-72
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	351	-749	0	0
Emissioner i året	132.264	36.259	6	6
Indløsninger i året	-5.460	-75.038	0	-20
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	219	14	0	0
Foreslået udlodning	60.877	62.924	73	88
Overførsel af periodens resultat	54.495	-9.182	78	-16
Overført til udlodning næste år	76	52	0	1
Investorerne formue ultimo	994.183	814.286	1.134	1.064
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.880.766	6.154.717	7.646	7.747
Emissioner i året	921.808	267.494	45	43
Indløsninger i året	-38.500	-541.445	0	-144
Andele ultimo året	6.764.074	5.880.766	7.691	7.646

Europa Højt Udbytte KL

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Finans	34,8%	Sharpe Ratio 0,90
Udbyttebetalende	Forsyning	14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Oktober 2003	Sundhed	13,4%	Standardafvigelse 10,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	12,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Industri	9,1%	Tracking error 5,45
Fondskode: DK0016253651	Communication Services	5,1%	Information Ratio 0,01
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	4,7%	Active share 80,49
	Energi	3,4%	
	Råvarer	2,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	14,51	5,31
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	146,98	136,72
Nettoresultat [t.DKK]	115.449	42.491
Administrationsomkostninger [pct.]	1,53	1,53
Investorerne formue [t.DKK]	994.183	863.420
Antal andele	6.764.074	6.315.286
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Finans	34,8%	Sharpe Ratio 0,96
Udbyttebetalende	Forsyning	14,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 2017	Sundhed	13,4%	Standardafvigelse 10,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	12,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Industri	9,1%	Tracking error 5,45
Fondskode: DK0060787539	Communication Services	5,1%	Information Ratio 0,13
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	4,7%	Active share 80,49
	Energi	3,4%	
	Råvarer	2,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	14,83	5,61
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	147,38	137,06
Nettoresultat [t.DKK]	151	55
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	0,97
Investorerne formue [t.DKK]	1.134	1.068
Antal andele	7.691	7.790
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Indeks BNP KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	18.027	9.018
Kursgevinster og -tab	35.828	19.100
Administrationsomkostninger	-1.059	-540
Resultat før skat	52.796	27.579
Skat	-1.149	-622
Halvårets nettoresultat	51.647	26.957

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.376	533
Kapitalandele	1.126.271	329.269
Andre aktiver	3.162	1.562
Aktiver	1.130.809	331.364
Passiver		
1 Investorerne formue	1.130.356	331.257
Anden gæld	453	107
Passiver	1.130.809	331.364

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	541.359	331.257	527.046	294.522
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-15.429	0	-6.904
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-181	0	-8
Emissioner i året	1.187.605	767.218	33.813	20.158
Indløsninger i året	-10.000	-5.890	-19.500	-11.695
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.734	0	0
Foreslået udlodning	0	51.741	0	15.429
Overførsel af periodens resultat	0	-96	0	19.741
Overført til udlodning næste år	0	2	0	14
Investorerne formue i alt	1.718.964	1.130.356	541.359	331.257

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Indeks BNP KL

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	52.706	27.495
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.059	-538
Klassens resultat	51.647	26.957
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	331.257	294.522
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-15.429	-6.904
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-181	-8
Emissioner i året	767.218	20.158
Indløsninger i året	-5.890	-11.695
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.734	0
Foreslået udlodning	51.741	15.429
Overførsel af periodens resultat	-96	19.741
Overført til udlodning næste år	2	14
Investorerne formue ultimo	1.130.356	331.257
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	541.359	527.046
Emissioner i året	1.187.605	33.813
Indløsninger i året	-10.000	-19.500
Andele ultimo året	1.718.964	541.359

Europa Indeks BNP KL

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Finans26,6%	Sharpe Ratio0,98
Udbyttebetalende	Industri18,2%	Sharpe Ratio (benchm.)0,96
Introduceret: Juni 1989	Sundhed9,2%	Standardafvigelse12,89
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service8,8%	Standardafvigelse (benchm.)12,97
Benchmark: MSCI Europe BNP Index TR Net	Dagligvarer8,0%	Tracking error0,52
Fondskode: DK0015737563	Informationsteknologi7,6%	Information Ratio0,19
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Forsyning7,2%	Active share11,64
	Råvarer4,7%	
	Communication Services4,6%	
	Øvrige5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	12,39	9,36
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,83	8,98
Indre værdi [DKK pr. andel]	657,58	596,99
Nettoresultat [t.DKK]	51.647	26.957
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	1.130.356	324.855
Antal andele	1.718.964	544.159
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Indeks KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Indeks, klasse DKK d
Europa Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	67.520	45.128
Kursgevinster og -tab	131.602	110.261
Administrationsomkostninger	-4.401	-3.039
Resultat før skat	194.721	152.350
Skat	-4.139	-2.754
Halvårsrets nettoresultat	190.582	149.596

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.231	1.898
Kapitalandele	3.323.003	1.913.723
Andre aktiver	15.416	9.219
Aktiver	3.341.650	1.924.839
Passiver		
1 Investorerne formue	3.340.249	1.923.307
Anden gæld	1.401	1.532
Passiver	3.341.650	1.924.839

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	15.954.430	1.923.307	14.454.378	1.655.750
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-73.439	0	-52.044
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.851	0	-52
Emissioner i året	10.637.163	1.308.508	1.940.804	233.862
Indløsninger i året	-82.000	-9.998	-440.752	-52.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.140	0	106
Foreslået udlodning	0	119.293	0	73.439
Overførsel af periodens resultat	0	69.426	0	63.845
Overført til udlodning næste år	0	1.864	0	1.224
Investorerne formue i alt	26.509.593	3.340.249	15.954.430	1.923.307

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,5
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Indeks KL

	Europa Indeks, klasse DKK d		Europa Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	191.865	151.858	3.118	772
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-4.340	-3.024	-61	-11
Klassens resultat	187.526	148.834	3.057	761
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	99,1	98,7	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,4	0,8	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,5	99,5	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.893.667	1.646.743	29.640	9.007
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-72.261	-51.753	-1.179	-291
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.467	-52	-384	0
Emissioner i året	1.225.004	203.936	83.503	29.926
Indløsninger i året	-9.998	-43.548	0	-9.277
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.928	88	212	18
Foreslået udlodning	115.192	72.261	4.101	1.179
Overførsel af periodens resultat	70.533	64.771	-1.107	-925
Overført til udlodning næste år	1.801	1.221	63	3
Investorerne formue ultimo	3.225.399	1.893.667	114.850	29.640
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	15.708.851	14.375.834	245.579	78.544
Emissioner i året	9.971.380	1.696.116	665.783	244.688
Indløsninger i året	-82.000	-363.099	0	-77.653
Andele ultimo året	25.598.231	15.708.851	911.362	245.579

Europa Indeks KL

Europa Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Finans	22,7%	Sharpe Ratio 0,73
Udbyttebetalende	Industri	18,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: September 1984	Sundhed	13,8%	Standardafvigelse 12,58
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	9,1%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service	8,3%	Tracking error 0,49
Fondskode: DK0010266311	Informationsteknologi	7,4%	Information Ratio -0,38
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer	5,8%	Active share 8,54
	Communication Services	4,7%	
	Forsyning	4,6%	
	Øvrige	4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	8,42	9,19
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	126,00	121,20
Nettoresultat [t.DKK]	187.526	148.834
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	3.225.399	1.871.119
Antal andele	25.598.231	15.437.850
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Finans	22,7%	Sharpe Ratio 0,74
Udbyttebetalende	Industri	18,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 2017	Sundhed	13,8%	Standardafvigelse 12,58
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	9,1%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Varige forbrugsgoder/service	8,3%	Tracking error 0,49
Fondskode: DK0060787612	Informationsteknologi	7,4%	Information Ratio -0,15
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Råvarer	5,8%	Active share 8,54
	Communication Services	4,7%	
	Forsyning	4,6%	
	Øvrige	4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	8,47	9,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	126,02	121,29
Nettoresultat [t.DKK]	3.057	761
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	114.850	8.187
Antal andele	911.362	67.503
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa, klasse DKK d

Europa, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.705	14.907
Kursgevinster og -tab	26.515	38.848
Administrationsomkostninger	-4.426	-3.817
Resultat før skat	38.793	49.938
Skat	-1.241	-1.244
Halvårsrets nettoresultat	37.552	48.694

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.841	3.165
Kapitalandele	726.094	576.300
Andre aktiver	11.435	6.434
Aktiver	741.371	585.898
Passiver		
1 Investorerne formue	740.458	584.066
Anden gæld	912	1.832
Passiver	741.371	585.898

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.492.814	584.066	4.582.748	588.132
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-68.957	0	-29.633
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	251	0	399
Emissioner i året	1.653.631	204.809	387.701	51.405
Indløsninger i året	-139.784	-17.729	-477.635	-62.803
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	466	0	3
Foreslået udlodning	0	35.702	0	68.957
Overførsel af periodens resultat	0	1.700	0	-32.517
Overført til udlodning næste år	0	151	0	125
Investorerne formue i alt	6.006.661	740.458	4.492.814	584.066

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	98,7
Finansielle instrumenter i alt	98,1	98,7
Øvrige akiver og passiver	1,9	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa KL

	Europa, klasse DKK d		Europa, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.927	39.871	9.052	12.640
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-3.895	-3.186	-532	-631
Klassens resultat	29.032	36.685	8.520	12.009
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	98,7	98,1	98,7
Finansielle instrumenter i alt	98,1	98,7	98,1	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,9	1,3	1,9	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	459.897	447.990	124.169	140.142
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-53.827	-22.017	-15.130	-7.616
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	251	359	0	39
Emissioner i året	204.187	51.061	622	344
Indløsninger i året	-7.605	-44.253	-10.124	-18.551
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	458	14	7	-11
Foreslået udlodning	30.277	53.827	5.424	15.130
Overførsel af periodens resultat	-1.321	-27.157	3.021	-5.361
Overført til udlodning næste år	76	73	74	52
Investorerne formue ultimo	632.394	459.897	108.065	124.169
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.541.254	3.494.777	951.560	1.087.971
Emissioner i året	1.648.510	384.977	5.121	2.724
Indløsninger i året	-58.000	-338.500	-81.784	-139.135
Andele ultimo året	5.131.764	3.541.254	874.897	951.560

Europa KL

Europa, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	20,3%	Sharpe Ratio 0,58
Udbyttebetalende	Finans	19,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 1989			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	12,3%	Standardafvigelse 12,26
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Informationsteknologi	10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Fondskode: DK0010252956	Dagligvarer	8,4%	Tracking error 2,95
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	7,4%	Information Ratio -0,86
	Communication Services	6,8%	Active share 66,12
	Forsyning	5,1%	
	Råvarer	4,9%	
	Øvrige	5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	6,70	8,70
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,23	132,64
Nettoresultat [t.DKK]	29.032	36.685
Administrationsomkostninger [pct.]	1,42	1,42
Investorerne formue [t.DKK]	632.394	485.739
Antal andele	5.131.764	3.662.054
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	20,3%	Sharpe Ratio 0,62
Udbyttebetalende	Finans	19,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	12,3%	Standardafvigelse 12,26
Benchmark: MSCI Europe Index incl. net div	Informationsteknologi	10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 12,63
Fondskode: DK0060787299	Dagligvarer	8,4%	Tracking error 2,95
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	7,4%	Information Ratio -0,66
	Communication Services	6,8%	Active share 66,12
	Forsyning	5,1%	
	Råvarer	4,9%	
	Øvrige	5,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	6,98	8,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,60	9,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,52	132,93
Nettoresultat [t.DKK]	8.520	12.009
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90
Investorerne formue [t.DKK]	108.065	143.378
Antal andele	874.897	1.078.618
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Small Cap - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Europe Small Cap, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.439	1.416
Kursgevinster og -tab	447	3.519
Administrationsomkostninger	-972	-1.142
Resultat før skat	914	3.793
Skat	-39	-31
Halvårsrets nettoresultat	875	3.762

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.744	1.250
Kapitalandele	125.198	144.409
Andre aktiver	493	712
Aktiver	128.436	146.371
Passiver		
1 Investorerne formue	128.276	146.177
Anden gæld	159	194
Passiver	128.436	146.371

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	840.305	146.177	966.341	159.650
Emissioner i året	2.729	426	42.581	7.225
Indløsninger i året	-113.952	-19.299	-168.618	-27.374
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	97	0	153
Overførsel af periodens resultat	0	875	0	6.522
Investorerne formue i alt	729.081	128.276	840.305	146.177

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,6	98,8
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

	Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK		Europe Small Cap, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.765	4.258	83	647
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-907	-999	-66	-143
Klassens resultat	858	3.259	17	504
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	98,8	95,8	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,6	98,8	97,6	98,8
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,2	2,4	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	135.727	138.315	10.450	21.335
Emissioner i året	176	5.704	249	1.521
Indløsninger i året	-16.829	-14.117	-2.470	-13.257
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	84	93	13	61
Overførsel af periodens resultat	858	5.732	17	790
Investorerne formue ultimo	120.017	135.727	8.260	10.450
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	773.826	824.412	66.479	141.929
Emissioner i året	1.001	32.414	1.728	10.167
Indløsninger i året	-97.740	-83.000	-16.212	-85.618
Andele ultimo året	677.087	773.826	51.994	66.479

Europa Small Cap - Akkumulerende KI

Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	25,1%	Sharpe Ratio 0,06
Akkumulerende	Sundhed	21,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,43
Introduceret: Juli 2015	Finans	18,0%	Standardafvigelse 16,63
Risikoindikator [1-7]: 4	Informationsteknologi	17,2%	Standardafvigelse (benchm.) 16,52
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	6,6%	Tracking error 7,93
Fondskode: DK0060640191	Råvarer	4,8%	Information Ratio -0,82
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,8%	Active share 96,12
	Communication Services	2,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,06	2,61
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,51	5,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	177,25	172,16
Nettoresultat [t.DKK]	858	3.259
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
Investorenes formue [t.DKK]	120.017	136.214
Antal andele	677.087	791.226
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europe Small Cap, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	25,1%	Sharpe Ratio 0,29
Akkumulerende	Sundhed	21,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,75
Introduceret: Marts 2015	Finans	18,0%	Standardafvigelse 15,27
Risikoindikator [1-7]: 4	Informationsteknologi	17,2%	Standardafvigelse (benchm.) 14,10
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	6,6%	Tracking error 7,93
Fondskode: DK0060587285	Råvarer	4,8%	Information Ratio -0,83
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,8%	Active share 96,12
	Communication Services	2,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	2,03	4,34
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	12,58	6,80
Indre værdi [NOK pr. andel]	252,93	236,05
Nettoresultat [t.DKK]	17	504
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
Investorenes formue [t.DKK]	8.260	16.426
Antal andele	51.995	106.482
Stykstørrelse i NOK	100	100

Europa Small Cap KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europa Small Cap, klasse DKK d

Europa Small Cap, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.018	8.237
Kursgevinster og -tab	-1.102	22.529
Administrationsomkostninger	-4.938	-6.623
Resultat før skat	978	24.143
Skat	-184	-184
Halvårsrets nettoresultat	794	23.958

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.851	2.451
Kapitalandele	468.118	793.357
Andre aktiver	2.098	3.177
Aktiver	483.068	798.984
Passiver		
Investorerne formue	482.361	797.012
Anden gæld	707	1.972
Passiver	483.068	798.984

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.535.611	797.012	6.621.009	911.724
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-28.775	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.649	0	0
Emissioner i året	79.396	10.990	45.422	6.547
Indløsninger i året	-2.176.552	-301.177	-1.130.820	-162.019
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	868	0	830
Foreslået udlodning	0	2	0	28.775
Overførsel af periodens resultat	0	792	0	11.036
Overført til udlodning næste år	0	0	0	118
Investorerne formue i alt	3.438.455	482.361	5.535.611	797.012

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,0	99,5
Øvrige akiver og passiver	3,0	0,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europa Small Cap KL

	Europa Small Cap, klasse DKK d		Europa Small Cap, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.694	30.508	39	74
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-4.927	-6.612	-11	-11
Klassens resultat	766	23.896	28	62
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	99,5	95,2	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,0	99,5	97,0	99,5
Øvrige aktiver og passiver	3,0	0,5	3,0	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	794.695	909.499	2.316	2.225
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-28.681	0	-94	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	2.648	0	1	0
Emissioner i året	10.919	6.488	71	60
Indløsninger i året	-301.106	-161.939	-71	-80
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	868	829	0	1
Foreslået udlodning	0	28.681	2	94
Overførsel af periodens resultat	766	11.020	26	16
Overført til udlodning næste år	0	117	0	1
Investorerne formue ultimo	480.110	794.695	2.251	2.316
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.515.567	6.600.780	20.044	20.229
Emissioner i året	78.757	44.900	639	522
Indløsninger i året	-2.175.900	-1.130.113	-652	-707
Andele ultimo året	3.418.424	5.515.567	20.031	20.044

Europa Small Cap KL

Europa Small Cap, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	25,0%	Sharpe Ratio 0,06
Udbyttebetalende	Sundhed	21,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,43
Introduceret: April 1999	Finans	17,9%	Standardafvigelse 16,60
Risikoindikator [1-7]: 4	Informationsteknologi	17,6%	Standardafvigelse (benchm.) 16,52
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	6,5%	Tracking error 7,90
Fondskode: DK0060046019	Råvarer	4,8%	Information Ratio -0,83
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,7%	Active share 96,12
	Communication Services	2,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,13	2,61
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,51	5,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	140,45	141,38
Nettoresultat [t.DKK]	766	23.896
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
Investorenes formue [t.DKK]	480.110	857.570
Antal andele	3.418.424	6.065.727
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europa Small Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	25,0%	Sharpe Ratio 0,09
Udbyttebetalende	Sundhed	21,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,43
Introduceret: Maj 2019	Finans	17,9%	Standardafvigelse 16,60
Risikoindikator [1-7]: 4	Informationsteknologi	17,6%	Standardafvigelse (benchm.) 16,52
Benchmark: MSCI Europe Small Cap Index TR Net	Varige forbrugsgoder/service	6,5%	Tracking error 7,90
Fondskode: DK0061135837	Råvarer	4,8%	Information Ratio -0,76
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,7%	Active share 96,12
	Communication Services	2,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,38	2,86
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,51	5,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	112,38	113,12
Nettoresultat [t.DKK]	28	62
Administrationsomkostninger [pct.]	1,01	1,01
Investorenes formue [t.DKK]	2.251	2.235
Antal andele	20.031	19.762
Stykstørrelse i DKK	100	100

Fjernøsten Indeks KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.987	7.547
Kursgevinster og -tab	-2.325	73.313
Administrationsomkostninger	-1.538	-1.612
Resultat før skat	6.124	79.248
Skat	-953	-447
Halvårets nettoresultat	5.171	78.801

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.149	1.140
Obligationer	0	0
Kapitalandele	613.155	664.493
Andre aktiver	2.885	374
Aktiver	617.190	666.007
Passiver		
1 Investorerne formue	615.532	664.699
Anden gæld	1.658	1.308
Passiver	617.190	666.007

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	3.928.571	664.699	4.800.527	687.956
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-22.393	0	-6.721
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	154	0	223
Emissioner i året	98.044	15.094	66.153	10.636
Indløsninger i året	-298.000	-47.390	-938.109	-141.167
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	197	0	299
Foreslået udlodning	0	17.897	0	22.393
Overførsel af periodens resultat	0	-12.924	0	91.024
Overført til udlodning næste år	0	197	0	57
Investorerne formue i alt	3.728.615	615.532	3.928.571	664.699

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,7
Finansielle instrumenter i alt	99,6	100,0
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Fjernøsten Indeks KL

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.708	80.413
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.538	-1.612
Klassens resultat	5.171	78.801
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,7
Finansielle instrumenter i alt	99,6	100,0
Øvrige akiver og passiver	0,4	0,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	664.699	687.956
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-22.393	-6.721
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	154	223
Emissioner i året	15.094	10.636
Indløsninger i året	-47.390	-141.167
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	197	299
Foreslået udlodning	17.897	22.393
Overførsel af periodens resultat	-12.924	91.024
Overført til udlodning næste år	197	57
Investorerne formue ultimo	615.532	664.699
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.928.571	4.800.527
Emissioner i året	98.044	66.153
Indløsninger i året	-298.000	-938.109
Andele ultimo året	3.728.615	3.928.571

Fjernøsten Indeks KL

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Profil	Landefordeling		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Hongkong	30,6%	Sharpe Ratio	0,11
Udbyttebetalende	Taiwan	22,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,14
Introduceret: Oktober 1994	Indien	20,1%	Standardafvigelse	15,74
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	12,0%	Standardafvigelse (benchm.)	15,84
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan Index incl. net div	Kina	4,2%	Tracking error	0,48
Fondskode: DK0010207141	Singapore	3,5%	Information Ratio	-1,09
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	USA	2,8%	Active share	14,74
	Malaysia	1,6%		
	Indonesien	1,2%		
	Øvrige	2,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,96	13,15
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,06	13,16
Indre værdi [DKK pr. andel]	165,08	160,57
Nettoresultat [t.DKK]	5.171	78.801
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.DKK]	615.532	665.376
Antal andele	3.728.615	4.143.871
Styketørrelse i DKK	100	100

Fonde KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Fonde, klasse DKK d
- Fonde, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.599	16.208
Kursgevinster og -tab	-7.993	-5.460
Administrationsomkostninger	-2.516	-2.571
Resultat før skat	6.089	8.177
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	6.089	8.177

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.135	5.127
Obligationer	1.051.012	1.155.972
Afledte finansielle instrumenter	238	0
Andre aktiver	31.513	35.057
Aktiver	1.083.898	1.196.156
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.063.543	1.155.487
Afledte finansielle instrumenter	0	398
Anden gæld	20.355	40.270
Passiver	1.083.898	1.196.156

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	15.265.858	1.155.487	15.339.093	1.134.428
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-15.543	0	-12.546
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	260	0	19
Emissioner i året	646.123	47.902	1.339.312	99.487
Indløsninger i året	-1.748.394	-130.821	-1.412.547	-105.737
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	169	0	169
Foreslået udlodning	0	12.747	0	15.543
Overførsel af periodens resultat	0	-6.752	0	23.340
Overført til udlodning næste år	0	94	0	783
Investoreernes formue i alt	14.163.587	1.063.543	15.265.858	1.155.487

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	100,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	100,0
Øvrige akiver og passiver	1,2	0,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Fonde KL

	Fonde, klasse DKK d		Fonde, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.005	8.822	1.601	1.926
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-2.190	-2.206	-326	-365
Klassens resultat	4.814	6.616	1.275	1.560
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	100,0	98,8	100,0
Finansielle instrumenter i alt	98,8	100,0	98,8	100,0
Øvrige akiver og passiver	1,2	0,0	1,2	0,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	945.783	931.348	209.705	203.080
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-12.498	-10.077	-3.045	-2.469
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-10	-26	270	45
Emissioner i året	9.522	25.383	38.379	74.105
Indløsninger i året	-37.287	-33.004	-93.534	-72.733
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	46	127	123
Foreslået udlodning	10.912	12.498	1.835	3.045
Overførsel af periodens resultat	-6.114	18.954	-638	4.386
Overført til udlodning næste år	17	660	77	123
Investorerne formue ultimo	910.367	945.783	153.176	209.705
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	12.497.568	12.595.729	2.768.290	2.743.364
Emissioner i året	127.587	345.038	518.536	994.274
Indløsninger i året	-501.000	-443.199	-1.247.394	-969.348
Andele ultimo året	12.124.155	12.497.568	2.039.432	2.768.290

Fonde KL

Fonde, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,12
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	7,32
Introduceret: April 1998			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		16,2%
Intet benchmark	3 - 5 år		17,2%
Fondscode: DK0015989610	5 - 7 år		19,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		23,1%
	10+ år		15,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,55	0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	75,09	73,67
Nettoresultat [t.DKK]	4.814	6.616
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,00	0,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,48	0,48
Investorerne formue [t.DKK]	910.367	936.368
Antal andele	12.124.155	12.710.929
Stykstørrelse i DKK	100	100

Fonde, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,11
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	7,32
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		16,2%
Intet benchmark	3 - 5 år		17,2%
Fondscode: DK0060788347	5 - 7 år		19,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		23,1%
	10+ år		15,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,61	0,78
Indre værdi [DKK pr. andel]	75,11	73,69
Nettoresultat [t.DKK]	1.275	1.560
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,00	0,90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,36	0,36
Investorerne formue [t.DKK]	153.176	215.531
Antal andele	2.039.432	2.924.668
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR
- Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W
- Global Ansvarlig 20, NOK
- Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	212	67
Kursgevinster og -tab	-824	1.284
Administrationsomkostninger	-262	-147
Resultat før skat	-875	1.203
Skat	-14	-8
Halvårets nettoresultat	-889	1.196
Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	720	1.154
Obligationer	24.148	35.332
Kapitalandele	40.159	25.588
Afledte finansielle instrumenter	5	37
Andre aktiver	219	135
Aktiver	65.251	62.245
Passiver		
1 Investorerne formue	64.635	62.095
Afledte finansielle instrumenter	580	93
Anden gæld	36	57
Passiver	65.251	62.245

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	693.422	62.095	364.626	32.989
Emissioner i året	123.936	11.284	432.114	35.199
Indløsninger i året	-86.842	-7.877	-103.317	-9.006
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	22	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-889	0	2.913
Investorerne formue i alt	730.516	64.635	693.422	62.095
Supplerende noter	30.6.2025		31.12.2024	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		57,0		75,3
Øvrige finansielle instrumenter		41,6		22,7
Finansielle instrumenter i alt		98,6		98,0
Øvrige aktiver og passiver		1,4		2,0
I alt		100,0		100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W		Global Ansvarlig 20, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-364	888	-64	120	-158	180	-150	65
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	18	10	9	15	15	-38
Administrationsomkostninger	-118	-101	-47	-14	-13	-12	-59	-7
Klassens resultat	-482	787	-93	117	-162	182	-193	20
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	57,0	75,3	57,0	75,3	57,0	75,3	57,0	75,3
Øvrige finansielle instrumenter	41,6	22,7	41,6	22,7	41,6	22,7	41,6	22,7
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,0	98,6	98,0	98,6	98,0	98,6	98,0
Øvrige aktiver og passiver	1,4	2,0	1,4	2,0	1,4	2,0	1,4	2,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	28.300	21.642	8.981	2.676	6.076	3.642	13.354	2.492
Emissioner i året	4.095	8.343	5.696	8.894	1.010	2.145	25	13.079
Indløsninger i året	-3.506	-3.406	-1.136	-2.879	-2.704	-126	-65	-2.491
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	0	7	2	6	0	0	-1
Overførsel af periodens resultat	-482	1.722	-93	288	-162	415	-193	275
Investorerens formue ultimo	28.415	28.300	13.455	8.981	4.225	6.076	13.121	13.354
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	256.828	211.114	104.152	33.500	72.797	47.279	185.128	35.917
Emissioner i året	37.672	77.136	67.529	104.152	12.116	27.098	342	184.555
Indløsninger i året	-32.527	-31.422	-13.435	-33.500	-33.644	-1.579	-887	-35.344
Andele ultimo året	261.973	256.828	158.246	104.152	51.270	72.797	184.584	185.128

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-79	118
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsætninger	146	-15
Administrationsomkostninger	-25	-13
Klassens resultat	41	90
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	57,0	75,3
Øvrige finansielle instrumenter	41,6	22,7
Finansielle instrumenter i alt	98,6	98,0
Øvrige aktiver og passiver	1,4	2,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	5.382	2.537
Emissioner i året	459	2.737
Indløsninger i året	-466	-103
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	0
Overførsel af periodens resultat	41	212
Investorerne formue ultimo	5.418	5.382
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	74.517	36.816
Emissioner i året	6.277	39.173
Indløsninger i året	-6.350	-1.472
Andele ultimo året	74.444	74.517

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 20, DKK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	75,6%
Akkumulerende	Aktier	22,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,0%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061808763		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,57	3,51
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,46	106,11
Nettoresultat [t.DKK]	-482	787
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	28.415	24.385
Antal andele	261.973	229.802
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globaali Vastuullinen Salkeu 20, EUR

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	75,6%
Akkumulerende	Aktier	22,4%
Introduceret: Marts 2023	Øvrige	2,0%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061810314		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,45	3,78
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,40	11,12
Nettoresultat [t.DKK]	-93	117
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	13.455	3.690
Antal andele	158.246	44.489
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 20, EUR W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	75,6%
Akkumulerende	Aktier	22,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,0%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061810660		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,30	3,96
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,05	10,74
Nettoresultat [t.DKK]	-162	182
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	0,54
Investorerne formue [t.DKK]	4.225	5.262
Antal andele	51.270	65.688
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig 20, NOK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	75,6%
Akkumulerende	Aktier	22,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,0%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061809225		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-0,51	4,06
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,18	108,67
Nettoresultat [t.DKK]	-193	20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	13.121	1.209
Antal andele	184.584	17.018
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 20, SEK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 75,6%
Akkumulerende	Aktier 22,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige 2,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondscode: DK0061810587	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-1,52	3,67
Indre værdi [SEK pr. andel]	109,13	106,69
Nettoresultat [t.DKK]	41	90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	5.418	3.598
Antal andele	74.444	51.323
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR
- Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W
- Global Ansvarlig 35, NOK
- Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	922	334
Kursgevinster og -tab	-3.724	7.264
Administrationsomkostninger	-931	-470
Resultat før skat	-3.733	7.128
Skat	-75	-35
Halvårs nettoresultat	-3.808	7.093

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.858	2.145
Obligationer	58.166	91.048
Kapitalandele	160.023	120.430
Afledte finansielle instrumenter	9	92
Andre aktiver	560	626
Aktiver	221.616	214.341
Passiver		
1 Investorenes formue	220.625	214.035
Afledte finansielle instrumenter	865	145
Anden gæld	126	160
Passiver	221.616	214.341

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	2.063.578	214.035	805.589	77.245
Emissioner i året	274.018	25.352	1.840.142	172.923
Indløsninger i året	-167.095	-14.996	-582.152	-52.145
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	42	0	107
Overførsel af periodens resultat	0	-3.808	0	15.906
Investorenes formue i alt	2.170.502	220.625	2.063.578	214.035

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	58,1	74,5
Øvrige finansielle instrumenter	40,4	24,3
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W		Global Ansvarlig 35, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.210	5.893	-430	636	-209	317	-290	133
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	54	29	17	17	26	-39
Administrationsomkostninger	-640	-371	-134	-41	-29	-13	-85	-8
Klassens resultat	-2.850	5.523	-510	623	-221	321	-349	87
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	58,1	74,5	58,1	74,5	58,1	74,5	58,1	74,5
Øvrige finansielle instrumenter	40,4	24,3	40,4	24,3	40,4	24,3	40,4	24,3
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,8	98,5	98,8	98,5	98,8	98,5	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,2	1,5	1,2	1,5	1,2	1,5	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	147.671	59.670	27.710	6.051	5.845	5.314	19.524	2.624
Emissioner i året	6.579	79.701	8.128	62.375	6.954	3.096	18	18.802
Indløsninger i året	-5.481	-2.917	-1.666	-43.346	-130	-3.142	0	-2.443
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	50	11	35	8	2	0	13
Overførsel af periodens resultat	-2.850	11.167	-510	2.595	-221	575	-349	527
Investorerne formue ultimo	145.931	147.671	33.673	27.710	12.456	5.845	19.192	19.524
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.264.696	574.280	302.487	74.609	66.039	68.010	256.830	37.338
Emissioner i året	57.756	716.638	90.212	707.347	78.481	36.646	233	253.284
Indløsninger i året	-48.026	-26.222	-18.527	-479.468	-1.518	-38.617	0	-33.792
Andele ultimo året	1.274.426	1.264.696	374.172	302.487	143.001	66.039	257.063	256.830

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-74	606
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	237	-29
Administrationsomkostninger	-42	-38
Klassens resultat	121	538
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	58,1	74,5
Øvrige finansielle instrumenter	40,4	24,3
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	13.286	3.587
Emissioner i året	3.673	8.948
Indløsninger i året	-7.718	-297
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	6
Overførsel af periodens resultat	121	1.042
Investorerens formue ultimo	9.373	13.286
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	173.526	51.352
Emissioner i året	47.336	126.227
Indløsninger i året	-99.023	-4.053
Andele ultimo året	121.839	173.526

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 35, DKK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	61,2%
Akkumulerende	Aktier	36,6%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061808847		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,93	6,71
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,51	110,88
Nettoresultat [t.DKK]	-2.850	5.523
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	145.931	91.811
Antal andele	1.274.426	828.041
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globaali Vastuullinen Salkeu 35, EUR

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	61,2%
Akkumulerende	Aktier	36,6%
Introduceret: Marts 2023	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061810827		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,81	6,98
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,06	11,64
Nettoresultat [t.DKK]	-510	623
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	33.673	16.485
Antal andele	374.172	189.921
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 35, EUR W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 61,2%
Akkumulerende	Aktier 36,6%
Introduceret: September 2022	Øvrige 2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061811049	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,63	7,17
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,68	11,23
Nettoresultat [t.DKK]	-221	321
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	0,54
Investorerne formue [t.DKK]	12.456	3.900
Antal andele	143.001	46.562
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig 35, NOK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 61,2%
Akkumulerende	Aktier 36,6%
Introduceret: September 2022	Øvrige 2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061809498	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-0,85	7,27
Indre værdi [NOK pr. andel]	118,87	113,45
Nettoresultat [t.DKK]	-349	87
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	19.192	1.378
Antal andele	257.063	18.592
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 35, SEK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 61,2%
Akkumulerende	Aktier 36,6%
Introduceret: September 2022	Øvrige 2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061810900	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-1,80	6,87
Indre værdi [SEK pr. andel]	115,35	111,48
Nettoresultat [t.DKK]	121	538
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	9.373	9.955
Antal andele	121.839	135.907
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR
- Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W
- Global Ansvarlig 50, NOK
- Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.833	604
Kursgevinster og -tab	-5.281	12.968
Administrationsomkostninger	-1.485	-597
Resultat før skat	-4.932	12.976
Skat	-170	-55
Halvårs nettoresultat	-5.102	12.921

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.065	3.985
Obligationer	58.771	81.849
Kapitalandele	320.476	212.337
Afledte finansielle instrumenter	29	183
Andre aktiver	1.280	229
Aktiver	385.622	298.583
Passiver		
1 Investoreernes formue	383.235	297.193
Afledte finansielle instrumenter	2.172	292
Anden gæld	214	1.098
Passiver	385.622	298.583

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	2.900.904	297.193	1.141.877	110.860
Emissioner i året	1.040.278	108.956	1.973.709	179.856
Indløsninger i året	-177.549	-17.943	-214.682	-21.307
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	131	0	132
Overførsel af periodens resultat	0	-5.102	0	27.652
Investoreernes formue i alt	3.763.632	383.235	2.900.904	297.193

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,1	73,0
Øvrige finansielle instrumenter	36,3	26,0
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W		Global Ansvarlig 50, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.314	10.299	-1.521	792	-516	1.123	-623	200
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	146	26	56	33	69	-42
Administrationsomkostninger	-710	-465	-383	-39	-85	-30	-166	-8
Klassens resultat	-2.024	9.834	-1.759	780	-545	1.126	-721	151
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,1	73,0	62,1	73,0	62,1	73,0	62,1	73,0
Øvrige finansielle instrumenter	36,3	26,0	36,3	26,0	36,3	26,0	36,3	26,0
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,0	98,4	99,0	98,4	99,0	98,4	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,0	1,6	1,0	1,6	1,0	1,6	1,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	134.695	85.954	69.889	4.985	29.200	6.441	38.399	2.763
Emissioner i året	58.656	42.560	31.211	65.873	5.479	20.303	128	36.705
Indløsninger i året	-9.746	-11.508	-1.991	-4.467	-682	-299	-735	-2.761
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	37	39	47	6	10	1	28
Overførsel af periodens resultat	-2.024	17.650	-1.759	3.452	-545	2.745	-721	1.665
Investorerne formue ultimo	181.647	134.695	97.388	69.889	33.458	29.200	37.072	38.399
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.088.054	811.653	721.396	60.419	310.875	80.801	472.228	38.438
Emissioner i året	489.720	371.165	324.303	711.076	59.169	233.537	1.580	470.159
Indløsninger i året	-79.796	-94.764	-21.277	-50.100	-7.673	-3.463	-8.985	-36.369
Andele ultimo året	1.497.978	1.088.054	1.024.421	721.396	362.371	310.875	464.823	472.228

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-650	1.243
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	737	-157
Administrationsomkostninger	-140	-55
Klassens resultat	-53	1.030
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,1	73,0
Øvrige finansielle instrumenter	36,3	26,0
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	25.011	10.717
Emissioner i året	13.483	14.414
Indløsninger i året	-4.789	-2.272
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	11
Overførsel af periodens resultat	-53	2.141
Investorerne formue ultimo	33.670	25.011
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	308.351	150.566
Emissioner i året	165.506	187.772
Indløsninger i året	-59.819	-29.987
Andele ultimo året	414.039	308.351

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 50, DKK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	52,6%
Akkumulerende	Obligationer	45,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061808920		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-2,05	10,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	121,26	116,53
Nettoresultat [t.DKK]	-2.024	9.834
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	181.647	118.947
Antal andele	1.497.978	1.020.702
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globaali Vastuullinen Salkeu 50, EUR

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	52,6%
Akkumulerende	Obligationer	45,4%
Introduceret: Marts 2023	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061811205		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,92	10,29
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,74	12,21
Nettoresultat [t.DKK]	-1.759	780
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	97.388	23.846
Antal andele	1.024.421	261.944
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 50, EUR W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	52,6%
Akkumulerende	Obligationer	45,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061811478		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,75	10,50
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,38	11,82
Nettoresultat [t.DKK]	-545	1.126
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	0,54
Investorerne formue [t.DKK]	33.458	21.172
Antal andele	362.371	240.259
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig 50, NOK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	52,6%
Akkumulerende	Obligationer	45,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige	2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061809654		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-0,98	10,57
Indre værdi [NOK pr. andel]	126,99	119,60
Nettoresultat [t.DKK]	-721	151
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	37.072	1.352
Antal andele	464.823	17.301
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 50, SEK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 52,6%
Akkumulerende	Obligationer 45,4%
Introduceret: September 2022	Øvrige 2,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061811395	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-2,01	10,18
Indre værdi [SEK pr. andel]	121,94	117,12
Nettoresultat [t.DKK]	-53	1.030
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	33.670	14.925
Antal andele	414.039	193.956
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR
- Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W
- Global Ansvarlig 65, NOK
- Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	959	530
Kursgevinster og -tab	-4.469	11.506
Administrationsomkostninger	-674	-416
Resultat før skat	-4.185	11.620
Skat	-98	-49
Halvårs nettoresultat	-4.283	11.570

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.360	2.428
Obligationer	11.650	21.973
Kapitalandele	153.269	126.500
Afledte finansielle instrumenter	11	56
Andre aktiver	336	272
Aktiver	168.624	151.228
Passiver		
1 Investorerne formue	168.265	151.106
Afledte finansielle instrumenter	264	12
Anden gæld	95	110
Passiver	168.624	151.228

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.279.296	151.106	827.645	81.539
Emissioner i året	354.860	36.376	598.298	61.636
Indløsninger i året	-132.291	-14.988	-146.648	-13.320
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	53	0	46
Overførsel af periodens resultat	0	-4.283	0	21.205
Investorerne formue i alt	1.501.865	168.265	1.279.296	151.106

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	64,6	71,9
Øvrige finansielle instrumenter	33,3	26,4
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W		Global Ansvarlig 65, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.687	9.747	-556	716	-371	871	-32	234
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	51	19	30	25	1	-35
Administrationsomkostninger	-457	-346	-134	-27	-46	-20	-6	-7
Klassens resultat	-3.143	9.401	-638	709	-387	876	-37	192
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	64,6	71,9	64,6	71,9	64,6	71,9	64,6	71,9
Øvrige finansielle instrumenter	33,3	26,4	33,3	26,4	33,3	26,4	33,3	26,4
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,3	97,9	98,3	97,9	98,3	97,9	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7	2,1	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	108.119	63.524	20.435	4.631	13.597	7.878	1.378	2.467
Emissioner i året	6.720	31.257	20.692	17.972	7.030	7.081	62	181
Indløsninger i året	-10.813	-3.201	-993	-4.013	-973	-3.124	0	-1.531
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	23	20	13	8	6	0	1
Overførsel af periodens resultat	-3.143	16.516	-638	1.832	-387	1.757	-37	261
Investorerne formue ultimo	100.903	108.119	39.517	20.435	19.275	13.597	1.404	1.378
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	835.133	597.082	200.224	55.467	138.346	98.325	16.303	34.300
Emissioner i året	52.511	263.913	207.134	189.159	72.868	78.106	743	2.322
Indløsninger i året	-86.063	-25.862	-9.911	-44.402	-10.232	-38.084	0	-20.318
Andele ultimo året	801.581	835.133	397.447	200.224	200.982	138.346	17.046	16.303

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-229	451
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsætninger	183	-41
Administrationsomkostninger	-32	-17
Klassens resultat	-78	393
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	64,6	71,9
Øvrige finansielle instrumenter	33,3	26,4
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	7.577	3.039
Emissioner i året	1.872	5.144
Indløsninger i året	-2.209	-1.450
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	4
Overførsel af periodens resultat	-78	840
Investorerne formue ultimo	7.167	7.577
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	89.289	42.471
Emissioner i året	21.605	64.799
Indløsninger i året	-26.085	-17.981
Andele ultimo året	84.809	89.289

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 65, DKK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	65,1%
Akkumulerende	Obligationer	33,5%
Introduceret: September 2022	Øvrige	1,4%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061809068		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-2,77	12,99
Indre værdi [DKK pr. andel]	125,88	120,21
Nettoresultat [t.DKK]	-3.143	9.401
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	100.903	87.692
Antal andele	801.581	729.464
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globaali Vastuullinen Salkeu 65, EUR

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	65,1%
Akkumulerende	Obligationer	33,5%
Introduceret: Marts 2023	Øvrige	1,4%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061811635		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-2,63	13,27
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,33	12,69
Nettoresultat [t.DKK]	-638	709
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	39.517	7.686
Antal andele	397.447	81.241
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 65, EUR W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 65,1%
Akkumulerende	Obligationer 33,5%
Introduceret: September 2022	Øvrige 1,4%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061811981	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-2,47	13,49
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,85	12,20
Nettoresultat [t.DKK]	-387	876
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	0,54
Investorerne formue [t.DKK]	19.275	9.214
Antal andele	200.982	101.302
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig 65, NOK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 65,1%
Akkumulerende	Obligationer 33,5%
Introduceret: September 2022	Øvrige 1,4%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061809811	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-1,67	13,61
Indre værdi [NOK pr. andel]	131,12	122,97
Nettoresultat [t.DKK]	-37	192
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	1.404	1.249
Antal andele	17.046	15.540
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 65, SEK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 65,1%
Akkumulerende	Obligationer 33,5%
Introduceret: September 2022	Øvrige 1,4%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061811718	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-2,67	13,14
Indre værdi [SEK pr. andel]	126,72	120,92
Nettoresultat [t.DKK]	-78	393
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	7.167	5.073
Antal andele	84.809	63.856
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR
- Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W
- Global Ansvarlig 80, NOK
- Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.104	364
Kursgevinster og -tab	-6.133	7.711
Administrationsomkostninger	-717	-238
Resultat før skat	-5.746	7.836
Skat	-124	-41
Halvårets nettoresultat	-5.869	7.795

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.462	961
Kapitalandele	174.693	155.019
Afledte finansielle instrumenter	23	135
Andre aktiver	184	412
Aktiver	176.362	156.527
Passiver		
1 Investorerne formue	174.993	156.231
Afledte finansielle instrumenter	1.258	167
Anden gæld	110	128
Passiver	176.362	156.527

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.409.570	156.231	518.327	47.791
Emissioner i året	431.601	47.167	1.501.705	149.970
Indløsninger i året	-208.588	-22.617	-610.462	-59.752
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	82	0	143
Overførsel af periodens resultat	0	-5.869	0	18.079
Investorerne formue i alt	1.632.583	174.993	1.409.570	156.231

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	71,7	69,0
Øvrige finansielle instrumenter	27,4	30,2
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK		Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR		Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W		Global Ansvarlig 80, NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.493	5.209	-1.431	643	-540	707	-588	423
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	73	16	26	15	39	25
Administrationsomkostninger	-320	-157	-179	-21	-39	-13	-88	-12
Klassens resultat	-2.813	5.051	-1.538	637	-553	709	-638	437
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	71,7	69,0	71,7	69,0	71,7	69,0	71,7	69,0
Øvrige finansielle instrumenter	27,4	30,2	27,4	30,2	27,4	30,2	27,4	30,2
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	68.387	28.769	35.107	3.312	13.103	3.783	20.518	2.720
Emissioner i året	13.699	32.261	24.918	75.782	3.766	11.778	8	19.273
Indløsninger i året	-9.870	-2.737	-8.470	-47.043	-1.204	-4.039	-24	-2.716
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	29	25	37	83	6	11	0	15
Overførsel af periodens resultat	-2.813	10.069	-1.538	2.973	-553	1.570	-638	1.226
Investorerne formue ultimo	69.432	68.387	50.054	35.107	15.119	13.103	19.864	20.518
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	504.691	267.552	329.791	39.356	127.270	46.672	232.694	37.435
Emissioner i året	101.690	258.827	239.729	761.220	36.995	121.045	98	229.245
Indløsninger i året	-76.415	-21.688	-84.075	-470.785	-12.919	-40.447	-267	-33.986
Andele ultimo året	529.966	504.691	485.445	329.791	151.346	127.270	232.525	232.694

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-759	1.156
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	521	-160
Administrationsomkostninger	-90	-35
Klassens resultat	-328	961
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	71,7	69,0
Øvrige finansielle instrumenter	27,4	30,2
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	19.116	9.208
Emissioner i året	4.776	10.876
Indløsninger i året	-3.049	-3.217
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	9
Overførsel af periodens resultat	-328	2.240
Investorerens formue ultimo	20.525	19.116
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	215.125	127.312
Emissioner i året	53.088	131.369
Indløsninger i året	-34.912	-43.556
Andele ultimo året	233.301	215.125

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Global Ansvarlig Portefølje 80, DKK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	81,1%
Akkumulerende	Obligationer	17,8%
Introduceret: September 2022	Øvrige	1,0%
Risikoindikator [1-7]: 4		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061809142		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,31	15,65
Indre værdi [DKK pr. andel]	131,01	124,35
Nettoresultat [t.DKK]	-2.813	5.051
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	69.432	42.435
Antal andele	529.966	341.244
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globaali Vastuullinen Salkeu 80, EUR

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	81,1%
Akkumulerende	Obligationer	17,8%
Introduceret: Marts 2023	Øvrige	1,0%
Risikoindikator [1-7]: 4		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061812286		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-3,19	15,94
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,82	13,09
Nettoresultat [t.DKK]	-1.538	637
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	50.054	6.365
Antal andele	485.445	65.212
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Globaali Vastuullinen Salkku 80, EUR W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	81,1%
Akkumulerende	Obligationer	17,8%
Introduceret: September 2022	Øvrige	1,0%
Risikoindikator [1-7]: 4		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061812443		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-3,02	16,13
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,39	12,63
Nettoresultat [t.DKK]	-553	709
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	0,54
Investorerne formue [t.DKK]	15.119	7.218
Antal andele	151.346	76.654
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Ansvarlig 80, NOK

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	81,1%
Akkumulerende	Obligationer	17,8%
Introduceret: September 2022	Øvrige	1,0%
Risikoindikator [1-7]: 4		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061810157		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-2,19	16,33
Indre værdi [NOK pr. andel]	136,02	127,19
Nettoresultat [t.DKK]	-638	437
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerne formue [t.DKK]	19.864	4.645
Antal andele	232.525	55.881
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 80, SEK

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 81,1%
Akkumulerende	Obligationer 17,8%
Introduceret: September 2022	Øvrige 1,0%
Risikoindikator [1-7]: 4	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061812369	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-3,24	15,84
Indre værdi [SEK pr. andel]	131,92	125,12
Nettoresultat [t.DKK]	-328	961
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	20.525	9.329
Antal andele	233.301	113.482
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK
- Globaali Vastuullinen Salkku 100, EUR W
- Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	6.2-30.6.2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	75
Kursgevinster og -tab	-700
Administrationsomkostninger	-33
Resultat før skat	-658
Skat	-10
Halvårets nettoresultat	-668
Balance	30.6.2025 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler	196
Kapitalandele	14.576
Afledte finansielle instrumenter	4
Andre aktiver	9
Aktiver	14.785
Passiver	
1 Investorerne formue	14.676
Afledte finansielle instrumenter	91
Anden gæld	17
Passiver	14.785

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue		
Emissioner i året	220.579	18.444
Indløsninger i året	-34.919	-3.125
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	24
Overførsel af periodens resultat	0	-668
Investorerne formue i alt	185.660	14.676

Supplerende noter	30.6.2025
Finansielle instrumenter i pct.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,5
Øvrige finansielle instrumenter	12,3
Finansielle instrumenter i alt	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,3
I alt	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

	Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK	Globaal Vastuullinen Salkku 100, EUR W	Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	6.2-30.6.2025	6.2-30.6.2025	6.2-30.6.2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	-263	-210	-193
Klassenspecifikke transaktioner:			
Terminsförretninger	0	3	28
Administrationsomkostninger	-17	-6	-9
Klassens resultat	-281	-213	-174
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	30.6.2025	30.6.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,5	86,5	86,5
Øvrige finansielle instrumenter	12,3	12,3	12,3
Finansielle instrumenter i alt	98,7	98,7	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,3	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	30.6.2025	30.6.2025
Emissioner i året	12.091	3.313	3.040
Indløsninger i året	-3.125	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	22	1	1
Overførsel af periodens resultat	-281	-213	-174
Investorerne formue ultimo	8.708	3.101	2.867
Antal andele	30.6.2025	30.6.2025	30.6.2025
Emissioner i året	129.191	44.899	46.489
Indløsninger i året	-34.917	0	-2
Andele ultimo året	94.274	44.899	46.487

Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KI

Global Ansvarlig Portefølje 100, DKK

Profil	Landefordeling	
Ikke Børsnoteret	USA	66,3%
Akkumulerende	Japan	4,6%
Introduceret: Februar 2025	Storbritannien	4,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	Hongkong	3,4%
Intet benchmark	Tyskland	2,8%
Fondskode: DK0063518832	Canada	2,3%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Taiwan	2,0%
	Indien	1,7%
	Frankrig	1,5%
	Øvrige	11,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-7,63	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,37	-
Nettoresultat [t.DKK]	-281	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	-
Investorerne formue [t.DKK]	8.708	-
Antal andele	94.274	-
Stykstørrelse i DKK	100	-

Globaali Vastuullinen Salkeu 100, EUR W

Profil	Landefordeling	
Ikke Børsnoteret	USA	66,3%
Akkumulerende	Japan	4,6%
Introduceret: Februar 2025	Storbritannien	4,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	Hongkong	3,4%
Intet benchmark	Tyskland	2,8%
Fondskode: DK0063518915	Canada	2,3%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Taiwan	2,0%
	Indien	1,7%
	Frankrig	1,5%
	Øvrige	11,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-7,41	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,26	-
Nettoresultat [t.DKK]	-213	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,54	-
Investorerne formue [t.DKK]	3.101	-
Antal andele	44.899	-
Stykstørrelse i EUR	10	-

Global Ansvarlig Portefølje 100 - Akkumulerende KL

Global Ansvarsfull Portfölj 100, SEK

Profil	Landefordeling	
Ikke Børsnoteret	USA	66,3%
Akkumulerende	Japan	4,6%
Introduceret: Februar 2025	Storbritannien	4,2%
Risikoindikator [1-7]: 4	Hongkong	3,4%
Intet benchmark	Tyskland	2,8%
Fondscode: DK0063519053	Canada	2,3%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Taiwan	2,0%
	Indien	1,7%
	Frankrig	1,5%
	Øvrige	11,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-7,53	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	92,47	-
Nettoresultat [t.DKK]	-174	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	-
Investorerne formue [t.DKK]	2.867	-
Antal andele	46.487	-
Stykstørrelse i SEK	100	-

Global Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h
- Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h
- Global Index, klasse NOK h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	59.839	54.125
Kursgevinster og -tab	286.795	508.782
Administrationsomkostninger	-11.081	-9.460
Resultat før skat	335.553	553.447
Skat	-6.335	-5.672
Halvårsrets nettoresultat	329.219	547.775

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	0	1.855
Obligationer	38	41
Kapitalandele	5.204.241	6.518.801
Afledte finansielle instrumenter	6.081	19.746
Andre aktiver	31.811	6.464
Aktiver	5.242.171	6.546.908
Passiver		
1 Investoreernes formue	5.225.320	6.425.216
Afledte finansielle instrumenter	8.727	117.550
Anden gæld	8.124	4.142
Passiver	5.242.171	6.546.908

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	42.930.584	6.425.216	33.896.585	4.311.538
Emissioner i året	11.181.968	1.257.609	19.295.006	2.261.074
Indløsninger i året	-29.123.474	-2.789.051	-10.261.007	-975.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.327	0	580
Overførsel af periodens resultat	0	329.219	0	827.601
Investoreernes formue i alt	24.989.078	5.225.320	42.930.584	6.425.216

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Indeks - Akkumulerende KL

	Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h		Global Index, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	141.467	248.152	60.045	52.968	41.839	246.981
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsförretninger	0	0	0	0	96.949	9.133
Administrationsomkostninger	-5.066	-4.114	-1.256	-736	-4.759	-4.609
Klassens resultat	136.401	244.038	58.789	52.232	134.029	251.505
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	98,7	96,7	98,7	96,7	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	1,2	2,8	1,2	2,8	1,2
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,9	99,5	99,9	99,5	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,1	0,5	0,1	0,5	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.531.920	1.814.586	801.074	370.715	3.092.222	2.126.237
Emissioner i året	175.620	459.085	188.263	381.209	893.726	1.420.780
Indløsninger i året	-110.018	-122.142	-163.299	-48.835	-2.515.734	-804.600
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	220	123	266	122	1.842	335
Overførsel af periodens resultat	136.401	380.269	58.789	97.862	134.029	349.470
Investorerne formue ultimo	2.734.142	2.531.920	885.092	801.074	1.606.086	3.092.222
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.519.514	4.723.546	1.733.275	958.767	35.677.795	28.214.272
Emissioner i året	381.901	1.080.565	431.388	887.357	10.368.679	17.327.084
Indløsninger i året	-245.000	-284.597	-348.166	-112.849	-28.530.308	-9.863.561
Andele ultimo året	5.656.415	5.519.514	1.816.497	1.733.275	17.516.166	35.677.795

Global Indeks - Akkumulerende KL

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,82
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,84
Introduceret: September 2003	Storbritannien	Standardafvigelse	13,92
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	Standardafvigelse (benchm.)	13,93
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK	Frankrig	Tracking error	0,35
Fondskode: DK0016248222	Tyskland	Information Ratio	-0,85
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	Active share	10,87
	Australien		
	Holland		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	5,37	12,73
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,72	12,74
Indre værdi [DKK pr. andel]	483,37	433,05
Nettoresultat [t.DKK]	136.401	244.038
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerens formue [t.DKK]	2.734.142	2.242.520
Antal andele	5.656.415	5.178.469
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	Sharpe Ratio	0,83
Akkumulerende	Japan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,84
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien	Standardafvigelse	13,92
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	Standardafvigelse (benchm.)	13,93
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge DKK	Frankrig	Tracking error	0,35
Fondskode: DK0060788933	Tyskland	Information Ratio	-0,51
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	Active share	10,87
	Australien		
	Holland		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	5,43	12,78
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,72	12,74
Indre værdi [DKK pr. andel]	487,25	436,09
Nettoresultat [t.DKK]	58.789	52.232
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	885.092	706.750
Antal andele	1.816.497	1.620.667
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Indeks - Akkumulerende KL

Global Index, klasse NOK h

Profil	Landefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Sharpe Ratio	0,83
Akkumulerende	Japan	5,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,82
Introduceret: Maj 2021	Storbritannien	3,3%	Standardafvigelse	13,93
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,3%	Standardafvigelse (benchm.)	14,04
Benchmark: MSCI World Index TR Net 100% hedge NOK	Frankrig	2,8%	Tracking error	0,57
Fondskode: DK0061539335	Tyskland	2,6%	Information Ratio	0,05
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,5%	Active share	10,87
	Australien	1,6%		
	Holland	1,0%		
	Øvrige	5,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	6,81	13,13
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	6,97	13,31
Indre værdi [NOK pr. andel]	145,99	128,30
Nettoresultat [t.DKK]	134.029	251.505
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	1.606.086	2.464.199
Antal andele	17.516.166	29.390.098
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Indeks KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Indeks, klasse DKK d
Global Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	261.437	185.782
Kursgevinster og -tab	-1.138.932	2.199.150
Administrationsomkostninger	-47.652	-32.545
Resultat før skat	-925.147	2.352.386
Skat	-27.280	-17.790
Halvårsrets nettoresultat	-952.427	2.334.597

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	27.270	5.730
Obligationer	118	129
Kapitalandele	25.551.555	24.885.210
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	44.781	54.513
Aktiver	25.623.723	24.945.583
Passiver		
1 Investorerernes formue	25.597.257	24.912.758
Anden gæld	26.466	32.825
Passiver	25.623.723	24.945.583

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	153.137.164	24.912.758	105.897.210	14.254.942
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-660.482	0	-679.358
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-20.072	0	-29.658
Emissioner i året	24.512.923	3.817.348	55.679.145	8.142.957
Indløsninger i året	-10.333.484	-1.503.959	-8.439.191	-1.217.728
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.091	0	2.995
Foreslået udlodning	0	554.519	0	660.482
Overførsel af periodens resultat	0	-1.520.308	0	3.769.185
Overført til udlodning næste år	0	13.362	0	8.941
Investorerernes formue i alt	167.316.603	25.597.257	153.137.164	24.912.758

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,9	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Indeks KL

	Global Indeks, klasse DKK d		Global Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-758.821	2.147.770	-145.954	219.366
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-42.663	-30.175	-4.989	-2.365
Klassens resultat	-801.484	2.117.595	-150.943	217.002
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,2	96,9	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,9	2,7	2,9	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9	99,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,1	0,2	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	21.668.186	13.165.718	3.244.572	1.089.223
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-572.805	-626.023	-87.677	-53.335
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-15.616	-19.988	-4.456	-9.670
Emissioner i året	2.541.331	5.654.349	1.276.017	2.488.608
Indløsninger i året	-859.939	-467.558	-644.020	-750.170
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.646	2.057	1.446	938
Foreslået udlodning	473.800	572.805	80.719	87.677
Overførsel af periodens resultat	-1.287.034	3.379.148	-233.274	390.038
Overført til udlodning næste år	11.751	7.677	1.611	1.264
Investorerne formue ultimo	21.962.318	21.668.186	3.634.939	3.244.572
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	133.210.524	97.816.079	19.926.640	8.081.131
Emissioner i året	16.301.315	38.744.504	8.211.608	16.934.641
Indløsninger i året	-5.936.131	-3.350.059	-4.397.353	-5.089.132
Andele ultimo året	143.575.708	133.210.524	23.740.895	19.926.640

Global Indeks KL

Global Indeks, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	USA	72,1%	Sharpe Ratio 0,70
Udbyttebetalende	Japan	5,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Marts 2000	Storbritannien	3,3%	Standardafvigelse 14,30
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index TR Net	Frankrig	2,8%	Tracking error 0,27
Fondscode: DK0010263052	Tyskland	2,6%	Information Ratio -0,86
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	Active share 8,94
	Australien	1,7%	
	Italien	1,0%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,49	15,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	152,97	148,14
Nettoresultat [t.DKK]	-801.484	2.117.595
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	21.962.318	17.331.310
Antal andele	143.575.708	116.990.357
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Indeks, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	72,1%	Sharpe Ratio 0,71
Udbyttebetalende	Japan	5,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien	3,3%	Standardafvigelse 14,30
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index TR Net	Frankrig	2,8%	Tracking error 0,27
Fondscode: DK0060788776	Tyskland	2,6%	Information Ratio -0,44
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	Active share 8,94
	Australien	1,7%	
	Italien	1,0%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,44	15,29
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	153,11	148,22
Nettoresultat [t.DKK]	-150.943	217.002
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	3.634.939	2.447.921
Antal andele	23.740.895	16.515.647
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Index 2 - Accumulating

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Indeks 2 - Akkumulerende
- Global Indeks 2 - Akkumulerende W
- Globaali Indeks i 2, EUR W
- Global Indeks 2, NOK
- Global Indeks 2, NOK W
- Global Index 2, SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	10.7-31.12.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	22.172	7.871
Kursgevinster og -tab	-112.169	95.379
Administrationsomkostninger	-3.739	-1.682
Resultat før skat	-93.736	101.568
Skat	-2.480	-990
Halvårsrets nettoresultat	-96.215	100.578

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.254	3.248
Kapitalandele	1.867.538	2.280.927
Andre aktiver	1.976	1.978
Aktiver	1.873.768	2.286.153
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.871.774	2.285.610
Anden gæld	1.994	543
Passiver	1.873.768	2.286.153

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	28.908.682	2.285.610	0	0
Emissioner i året	9.291.893	718.085	30.119.221	2.269.148
Indløsninger i året	-15.374.827	-1.036.831	-1.210.539	-84.436
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.125	0	320
Overførsel af periodens resultat	0	-96.215	0	100.578
Investoreernes formue i alt	22.825.748	1.871.774	28.908.682	2.285.610

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Index 2 - Accumulating

	Global Indeks 2 - Akkumulerende		Global Indeks 2 - Akkumulerende W	Globalaali Indeks 2, EUR W		Global Indeks 2, NOK	
	1.1-30.6.2025	10.7-31.12.2024	16.1-30.6.2025	1.1-30.6.2025	10.7-31.12.2024	1.1-30.6.2025	10.7-31.12.2024
Klassens resultatposter i 1.000 DKK							
Andel af resultat af fællesporteføljen	-33.567	9.500	926	46	602	2.816	2.493
Klassenspecifikke transaktioner:							
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	18
Administrationsomkostninger	-1.716	-147	-54	-10	-14	-611	-98
Klassens resultat	-35.283	9.353	873	36	589	2.205	2.414
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,1	96,9	96,9	97,1	96,9	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	2,7	2,8	2,8	2,7	2,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	772.408	0	0	17.550	0	196.015	0
Emissioner i året	225.333	772.106	64.263	861	16.963	312.506	205.404
Indløsninger i året	-58.712	-9.365	-55	-12.410	0	-155.092	-11.874
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	236	314	48	0	-1	371	71
Overførsel af periodens resultat	-35.283	9.353	873	36	589	2.205	2.414
Investorerens formue ultimo	903.982	772.408	65.128	6.038	17.550	356.004	196.015
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	7.189.600	0	0	218.905	0	2.833.973	0
Emissioner i året	2.123.627	7.279.600	686.635	11.119	218.905	4.850.455	3.004.933
Indløsninger i året	-580.126	-90.000	-548	-151.895	0	-2.342.381	-170.960
Andele ultimo året	8.733.101	7.189.600	686.087	78.130	218.905	5.342.047	2.833.973

Global Index 2 - Accumulating

Global Indeks 2, NOK W

Global Index 2, SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	10.7-31.12.2024	1.1-30.6.2025	10.7-31.12.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-43.339	50.599	-19.359	38.821
Klassenspecifikke transaktioner:				
Terminsforsretninger	0	227	0	0
Administrationsomkostninger	-546	-934	-803	-490
Klassens resultat	-43.885	49.892	-20.161	38.331
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	97,1	96,9	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,8	2,7	2,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	739.487	0	560.149	0
Emissioner i året	114.490	748.149	632	526.526
Indløsninger i året	-810.561	-58.293	0	-4.904
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	469	-261	1	197
Overførsel af periodens resultat	-43.885	49.892	-20.161	38.331
Investorerne formue ultimo	0	739.487	540.621	560.149
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	10.689.457	0	7.976.747	0
Emissioner i året	1.610.421	11.562.586	9.635	8.053.197
Indløsninger i året	-12.299.878	-873.128	0	-76.450
Andele ultimo året	1	10.689.457	7.986.382	7.976.747

Global Index 2 - Accumulating

Global Indeks 2 - Akkumulerende

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Juli 2024	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0063068028	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	31.12.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,65	7,43
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	7,82
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,51	107,43
Nettoresultat [t.DKK]	-35.283	9.353
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	903.982	772.408
Antal andele	8.733.101	7.189.600
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Indeks 2 - Akkumulerende W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Januar 2025	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0063518402	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-5,18	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,97	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,93	-
Nettoresultat [t.DKK]	873	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	-
Investorerne formue [t.DKK]	65.128	-
Antal andele	686.087	-
Stykstørrelse i DKK	100	-

Global Index 2 - Accumulating

Globaali Indeks 2, EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Juli 2024	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i EUR	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0062728358	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	31.12.2024
Afkast i EUR [pct.]	-3,65	7,51
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-3,43	7,85
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,36	10,75
Nettoresultat [t.DKK]	36	589
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	6.038	17.550
Antal andele	78.130	218.905
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Indeks 2, NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Juli 2024	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0062728515	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	31.12.2024
Afkast i NOK [pct.]	-2,72	9,08
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-2,46	9,36
Indre værdi [NOK pr. andel]	106,11	109,08
Nettoresultat [t.DKK]	2.205	2.414
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerens formue [t.DKK]	356.004	196.015
Antal andele	5.342.047	2.833.973
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Index 2 - Accumulating

Global Indeks 2, NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Juli 2024	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0062728945	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	31.12.2024
Afkast i NOK [pct.]	-2,59	9,10
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-2,46	9,36
Indre værdi [NOK pr. andel]	106,28	109,10
Nettoresultat [t.DKK]	-43.885	49.892
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	0	739.487
Antal andele	1	10.689.457
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Index 2, SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	71,9%	Active share 9,16
Akkumulerende	Japan	5,5%	
Introduceret: Juli 2024	Storbritannien	3,4%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Canada	3,2%	
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Frankrig	2,8%	
Fondskode: DK0062728432	Tyskland	2,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz	2,4%	
	Australien	1,6%	
	Holland	1,1%	
	Øvrige	5,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	31.12.2024
Afkast i SEK [pct.]	-5,79	7,74
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-5,57	8,10
Indre værdi [SEK pr. andel]	101,50	107,74
Nettoresultat [t.DKK]	-20.161	38.331
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	540.621	560.149
Antal andele	7.986.382	7.976.747
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK
- Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W
- Global Sustainable Future, osuuslaji EUR
- Global Sustainable Future, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	30.282	25.633
Kursgevinster og -tab	-135.334	339.834
Administrationsomkostninger	-22.055	-18.107
Resultat før skat	-127.108	347.360
Skat	-3.160	-2.652
Halvårets nettoresultat	-130.267	344.708

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	17.485	44.104
Kapitalandele	3.232.906	2.914.067
Andre aktiver	35.525	6.212
Aktiver	3.285.916	2.964.382
Passiver		
1 Investorerne formue	3.282.151	2.960.619
Anden gæld	3.765	3.763
Passiver	3.285.916	2.964.382

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	8.089.969	2.960.619	7.783.643	2.362.596
Emissioner i året	3.382.643	880.158	1.640.549	558.025
Indløsninger i året	-1.387.832	-429.553	-1.334.223	-444.309
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.194	0	406
Overførsel af periodens resultat	0	-130.267	0	483.901
Investorerne formue i alt	10.084.780	3.282.151	8.089.969	2.960.619

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,4
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Sustainable Future - Akkumulerende KI

	Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK		Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Sustainable Future, osuuslaji EUR		Global Sustainable Future, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-61.298	274.867	-17.463	49.396	-41.162	29.777	11.709	8.775
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsförretninger	0	0	0	0	0	0	2	0
Administrationsomkostninger	-14.068	-14.500	-2.855	-1.553	-3.965	-1.593	-1.168	-462
Klassens resultat	-75.366	260.367	-20.318	47.843	-45.127	28.184	10.543	8.313
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,4	98,5	98,4	98,5	98,4	98,5	98,4
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,4	98,5	98,4	98,5	98,4	98,5	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,6	1,5	1,6	1,5	1,6	1,5	1,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.091.748	1.880.649	561.715	224.390	250.527	194.464	56.630	63.093
Emissioner i året	63.790	113.753	103.919	380.384	451.971	47.804	260.478	16.084
Indløsninger i året	-204.411	-258.665	-60.186	-121.593	-121.643	-30.767	-43.313	-33.283
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	221	177	143	176	498	38	332	15
Overførsel af periodens resultat	-75.366	355.834	-20.318	78.358	-45.127	38.988	10.543	10.721
Investorerne formue ultimo	1.875.982	2.091.748	585.273	561.715	536.227	250.527	284.670	56.630
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.421.727	5.839.475	1.402.127	674.178	1.036.343	963.354	229.772	306.636
Emissioner i året	172.801	322.837	260.411	1.037.855	1.793.524	211.628	1.155.908	68.229
Indløsninger i året	-535.635	-740.585	-146.151	-309.906	-522.178	-138.639	-183.868	-145.093
Andele ultimo året	5.058.893	5.421.727	1.516.387	1.402.127	2.307.689	1.036.343	1.201.811	229.772

Global Sustainable Future - Akkumulerende KI

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	USA	69,7%	Sharpe Ratio 0,59
Akkumulerende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: November 2002	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,73
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Schweiz	3,5%	Tracking error 3,74
Fondskode: DK0016208788	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,63
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,33
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,88	14,31
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	370,83	368,14
Nettoresultat [t.DKK]	-75.366	260.367
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,46
Investorerens formue [t.DKK]	1.875.982	2.025.289
Antal andele	5.058.893	5.501.393
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	69,7%	Sharpe Ratio 0,63
Akkumulerende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,73
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Schweiz	3,5%	Tracking error 3,74
Fondskode: DK0060789071	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,49
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,33
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,66	14,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	385,97	381,37
Nettoresultat [t.DKK]	-20.318	47.843
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	0,99
Investorerens formue [t.DKK]	585.273	451.441
Antal andele	1.516.387	1.183.729
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future - Akkumulerende KI

Global Sustainable Future, osuustaji EUR

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	69,7%	Sharpe Ratio 0,59
Akkumulerende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: December 2012	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,71
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 14,22
Benchmark: MSCI World Index incl. net dividends measured in EUR -indeksi	Schweiz	3,5%	Tracking error 3,74
Fondskode: DK0060485449	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,63
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,33
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-3,92	14,24
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-3,43	15,18
Indre værdi [EUR pr. andel]	31,14	30,94
Nettoresultat [t.DKK]	-45.127	28.184
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
Investorerens formue [t.DKK]	536.227	225.870
Antal andele	2.307.689	979.041
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Sustainable Future, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	69,7%	Sharpe Ratio 0,88
Akkumulerende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,07
Introduceret: Juni 2014	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,11
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,88
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i NOK	Schweiz	3,5%	Tracking error 3,75
Fondskode: DK0060564235	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,65
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,33
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-2,97	16,23
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-2,46	17,16
Indre værdi [NOK pr. andel]	377,14	359,89
Nettoresultat [t.DKK]	10.543	8.313
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
Investorerens formue [t.DKK]	284.670	63.499
Antal andele	1.201.811	269.990
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Sustainable Future 2 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.777	2.596
Kursgevinster og -tab	-12.231	34.280
Administrationsomkostninger	-2.159	-1.908
Resultat før skat	-11.613	34.968
Skat	-291	-270
Halvårets nettoresultat	-11.904	34.697

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.621	3.343
Kapitalandele	291.163	301.244
Andre aktiver	1.749	1.662
Aktiver	295.533	306.249
Passiver		
1 Investorerne formue	294.443	305.861
Anden gæld	1.090	388
Passiver	295.533	306.249

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	8.904.986	305.861	8.396.234	240.767
Emissioner i året	1.175.501	39.251	874.752	28.870
Indløsninger i året	-1.173.000	-38.839	-366.000	-12.427
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	74	0	24
Foreslået udlodning	0	1.781	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-14.373	0	48.626
Overført til udlodning næste år	0	688	0	0
Investorerne formue i alt	8.907.487	294.443	8.904.986	305.861

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,5
Finansielle instrumenter i alt	98,9	98,5
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,76	14,28
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	33,06	32,77
Nettoresultat [t.DKK]	-11.904	34.697
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,46
Investorerne formue [t.DKK]	294.443	284.419
Antal andele	8.907.487	8.678.986
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Global Sustainable Future 2 KL***Profil**

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2000
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter
Fondskode: DK0010270503
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling

USA	70,0%
Tyskland	7,2%
Storbritannien	4,8%
Japan	3,7%
Frankrig	3,6%
Schweiz	3,6%
Holland	2,9%
Sverige	1,9%
Hongkong	1,4%
Øvrige	1,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,60
Sharpe Ratio (benchm.)	0,72
Standardafvigelse	13,69
Standardafvigelse (benchm.)	14,24
Tracking error	3,74
Information Ratio	-0,63
Active share	79,24

Global Sustainable Future KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	40.407	48.640
Kursgevinster og -tab	-143.829	534.422
Administrationsomkostninger	-27.450	-28.405
Resultat før skat	-130.872	554.657
Skat	-4.249	-4.875
Halvårsrets nettoresultat	-135.122	549.783

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	43.811	68.523
Kapitalandele	3.933.035	5.226.115
Andre aktiver	31.363	12.521
Aktiver	4.008.208	5.307.159
Passiver		
1 Investoreernes formue	3.997.342	5.301.120
Anden gæld	10.866	6.039
Passiver	4.008.208	5.307.159

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	61.038.801	5.301.120	47.749.536	3.726.079
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-840.920	0	-262.811
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	53.927	0	370
Emissioner i året	6.397.546	494.986	31.445.454	2.505.197
Indløsninger i året	-10.968.342	-877.570	-18.156.189	-1.464.754
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	920	0	1.204
Foreslået udlodning	0	151.165	0	840.920
Overførsel af periodens resultat	0	-291.290	0	-46.187
Overført til udlodning næste år	0	5.003	0	1.102
Investoreernes formue i alt	56.468.005	3.997.342	61.038.801	5.301.120

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Sustainable Future KL

	Global Sustainable Future, klasse DKK d		Global Sustainable Future, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-69.161	376.765	-38.511	201.423
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-18.680	-19.956	-8.770	-8.449
Klassens resultat	-87.841	356.809	-47.281	192.974
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,6	98,4	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,6	98,4	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,4	1,6	1,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.954.976	2.755.914	2.346.144	970.165
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-463.197	-190.836	-377.722	-71.975
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-660	207	54.587	163
Emissioner i året	169.359	210.420	325.627	2.294.776
Indløsninger i året	-114.274	-311.467	-763.297	-1.153.287
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	189	248	731	956
Foreslået udlodning	90.293	463.197	60.871	377.722
Overførsel af periodens resultat	-181.253	26.910	-110.036	-73.097
Overført til udlodning næste år	3.119	382	1.884	720
Investorerne formue ultimo	2.458.553	2.954.976	1.538.789	2.346.144
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	34.058.636	35.340.007	26.980.165	12.409.529
Emissioner i året	2.230.767	2.561.233	4.166.779	28.884.221
Indløsninger i året	-1.561.143	-3.842.604	-9.407.199	-14.313.585
Andele ultimo året	34.728.260	34.058.636	21.739.745	26.980.165

Global Sustainable Future KL

Global Sustainable Future, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	USA	69,5%	Sharpe Ratio 0,58
Udbyttebetalende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Maj 2000	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,69
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Schweiz	3,6%	Tracking error 3,79
Fondskode: DK0010264530	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,67
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,79
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,78	13,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	70,79	82,82
Nettoresultat [t.DKK]	-87.841	356.809
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,46
Investorerens formue [t.DKK]	2.458.553	2.749.627
Antal andele	34.728.260	33.201.485
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	69,5%	Sharpe Ratio 0,62
Udbyttebetalende	Tyskland	7,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien	4,9%	Standardafvigelse 13,69
Risikoindikator [1-7]: 4	Japan	3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 14,24
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter målt i DKK	Schweiz	3,6%	Tracking error 3,79
Fondskode: DK0060789154	Frankrig	3,5%	Information Ratio -0,53
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Holland	2,9%	Active share 79,79
	Sverige	1,9%	
	Hongkong	1,4%	
	Øvrige	1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,55	13,87
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,38	15,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	70,78	82,81
Nettoresultat [t.DKK]	-47.281	192.974
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	0,99
Investorerens formue [t.DKK]	1.538.789	2.294.999
Antal andele	21.739.745	27.714.697
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	122.044	115.945
Kursgevinster og -tab	27.915	-41.430
Administrationsomkostninger	-15.695	-15.190
Resultat før skat	134.263	59.325
Skat	-23	0
Halvårets nettoresultat	134.240	59.325

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	332.427	250.864
Obligationer	2.922.591	4.515.853
Afledte finansielle instrumenter	5.679	9.540
Andre aktiver	47.342	83.716
Aktiver	3.308.039	4.859.972
Passiver		
1 Investorerne formue	3.270.525	4.680.614
Afledte finansielle instrumenter	2.428	176.502
Anden gæld	35.086	2.856
Passiver	3.308.039	4.859.972

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	42.189.344	4.680.614	37.326.130	3.900.979
Emissioner i året	2.649.494	260.615	9.343.935	996.155
Indløsninger i året	-14.637.470	-1.812.023	-4.480.721	-413.088
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7.079	0	5.449
Overførsel af periodens resultat	0	134.240	0	191.118
Investorerne formue i alt	30.201.368	3.270.525	42.189.344	4.680.614

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	38,4	38,7
§144a - Nyemitterede	50,9	57,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-3,6
Finansielle instrumenter i alt	89,5	92,9
Øvrige aktiver og passiver	10,5	7,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h		Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h		Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.045	1.454	62.997	25.452	82.280	46.564	324	6.575
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsförretninger	-1	0	19	0	-482	0	9	-5.700
Administrationsomkostninger	-429	-409	-5.806	-4.825	-9.133	-8.601	-45	-1.206
Klassens resultat	2.615	1.045	57.209	20.627	72.665	37.964	288	-331
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	38,4	38,7	38,4	38,7	38,4	38,7	38,4	38,7
§ 144a - Nyemitterede	50,9	57,8	50,9	57,8	50,9	57,8	50,9	57,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-3,6	0,1	-3,6	0,1	-3,6	0,1	-3,6
Finansielle instrumenter i alt	89,5	92,9	89,5	92,9	89,5	92,9	89,5	92,9
Øvrige aktiver og passiver	10,5	7,1	10,5	7,1	10,5	7,1	10,5	7,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	80.629	75.471	1.573.737	1.251.194	2.986.871	2.319.405	7.870	236.963
Emissioner i året	0	4.019	173.042	356.555	34.967	570.340	5.219	30.139
Indløsninger i året	-4.478	-2.303	-49.375	-103.329	-1.746.146	-22.968	-5.506	-261.937
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	25	622	1.816	6.187	2.321	37	1.054
Overførsel af periodens resultat	2.615	3.418	57.209	67.501	72.665	117.774	288	1.651
Investorerens formue ultimo	78.782	80.629	1.755.234	1.573.737	1.354.544	2.986.871	7.909	7.870
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	675.244	661.482	16.747.877	13.987.894	24.296.219	19.819.644	86.666	2.628.044
Emissioner i året	1	33.762	1.803.090	3.895.990	282.537	4.664.050	56.677	340.614
Indløsninger i året	-37.253	-20.000	-521.759	-1.136.007	-13.943.220	-187.475	-59.111	-2.881.992
Andele ultimo året	637.992	675.244	18.029.208	16.747.877	10.635.536	24.296.219	84.232	86.666

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

	Globala High Yield-obligationer, klass SEK h		Globala High Yield-obligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.623	560	436	287
Klassespecifikke transaktioner:				
Terminsförretninger	-562	-403	248	-275
Administrationsomkostninger	-243	-116	-40	-33
Klassens resultat	819	41	644	-21
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	38,4	38,7	38,4	38,7
§ 144a - Nyemitterede	50,9	57,8	50,9	57,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-3,6	0,1	-3,6
Finansielle instrumenter i alt	89,5	92,9	89,5	92,9
Øvrige aktiver og passiver	10,5	7,1	10,5	7,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	19.471	8.417	12.036	9.530
Emissioner i året	47.299	32.451	87	2.652
Indløsninger i året	-4.789	-22.186	-1.729	-365
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	212	221	6	13
Overførsel af periodens resultat	819	568	644	206
Investorerne formue ultimo	63.011	19.471	11.045	12.036
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	219.449	96.493	163.889	132.573
Emissioner i året	506.071	373.112	1.118	36.407
Indløsninger i året	-53.210	-250.156	-22.918	-5.090
Andele ultimo året	672.310	219.449	142.090	163.889

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	10,6%	Sharpe Ratio 0,58
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,76
Introduceret: September 2011	1 - 3 år	37,1%	Standardafvigelse 6,35
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	42,8%	Standardafvigelse (benchm.) 6,25
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMB&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH	5 - 7 år	4,6%	Tracking error 0,70
Fondskode: DK0060294692	7 - 10 år	0,1%	Information Ratio -1,57
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	3,36	1,38
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,42	2,04
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,55	15,52
Nettoresultat [t.DKK]	2.615	1.045
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,10
Investorerens formue [t.DKK]	78.782	75.628
Antal andele	637.992	653.557
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global High Yield Bonds, osuustaji EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	10,6%	Sharpe Ratio 0,64
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,76
Introduceret: Maj 2014	1 - 3 år	37,1%	Standardafvigelse 6,36
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	42,8%	Standardafvigelse (benchm.) 6,25
Benchmark: Bloomberg GL HY x CMB&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH	5 - 7 år	4,6%	Tracking error 0,71
Fondskode: DK0060549947	7 - 10 år	0,1%	Information Ratio -0,98
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	3,56	1,57
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,42	2,04
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,05	12,19
Nettoresultat [t.DKK]	57.209	20.627
Administrationsomkostninger [pct.]	0,73	0,73
Investorerens formue [t.DKK]	1.755.234	1.411.534
Antal andele	18.029.208	15.529.746
Stykstørrelse i EUR	10	10

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	10,6%	Sharpe Ratio 0,64
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,76
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	37,1%	Standardafvigelse 6,36
Benchmark: Bloomberg GL HY x	3 - 5 år	42,8%	Standardafvigelse (benchm.) 6,25
CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap EURH	5 - 7 år	4,6%	Tracking error 0,70
Fondskode: DK0060788420			
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset	7 - 10 år	0,1%	Information Ratio -0,98
Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	3,55	1,57
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,42	2,04
Indre værdi [EUR pr. andel]	17,07	15,95
Nettoresultat [t.DKK]	72.665	37.964
Administrationsomkostninger [pct.]	0,73	0,73
Investorerens formue [t.DKK]	1.354.544	2.488.982
Antal andele	10.635.536	20.931.280
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global High Yield Obligaşjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	10,6%	Sharpe Ratio 0,56
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,69
Introduceret: November 2013			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	37,1%	Standardafvigelse 6,35
Benchmark: Bloomberg GL HY x	3 - 5 år	42,8%	Standardafvigelse (benchm.) 6,30
CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap NOKH	5 - 7 år	4,6%	Tracking error 0,77
Fondskode: DK0060517316			
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset	7 - 10 år	0,1%	Information Ratio -1,04
Management	10+ år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	4,38	1,68
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,43	2,30
Indre værdi [NOK pr. andel]	149,50	137,97
Nettoresultat [t.DKK]	288	-331
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08
Investorerens formue [t.DKK]	7.909	223.287
Antal andele	84.232	2.476.392
Stykstørrelse i NOK	100	100

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	10,6%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	4,7%
Introduceret: December 2012		
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	37,1%
Benchmark: Bloomberg GL HY x	3 - 5 år	42,8%
CMB&EMG&Non-srFin 2% is cap SEKH	5 - 7 år	4,6%
Fondskode: DK0060486173		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset	7 - 10 år	0,1%
Management	10+ år	0,0%
		Sharpe Ratio
		Sharpe Ratio (benchm.)
		Standardafvigelse
		Standardafvigelse (benchm.)
		Tracking error
		Information Ratio

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	3,24	1,39
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,34	1,98
Indre værdi [SEK pr. andel]	140,54	132,07
Nettoresultat [t.DKK]	819	41
Administrationsomkostninger [pct.]	1,08	1,08
Investorerne formue [t.DKK]	63.011	28.018
Antal andele	672.310	322.876
Stykstørrelse i SEK	100	100

Globala High Yield-obligationer, klass SEK Wh

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år
Akkumulerende	0.5 - 1 år
Introduceret: Marts 2023	
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år
Benchmark: Bloomberg GL HY x	3 - 5 år
CMB&EMG&Non-srFin 2% is cap SEKH	5 - 7 år
Fondskode: DK0062262994	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset	7 - 10 år
Management	10+ år

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	3,44	1,64
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,34	1,98
Indre værdi [SEK pr. andel]	116,55	109,12
Nettoresultat [t.DKK]	644	-21
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,71
Investorerne formue [t.DKK]	11.045	9.917
Antal andele	142.090	138.323
Stykstørrelse i SEK	100	100

Globale High Yield-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	19.467	22.242
Kursgevinster og -tab	3.643	-10.152
Administrationsomkostninger	-3.155	-3.511
Resultat før skat	19.956	8.579
Skat	-8	0
Halvårsrets nettoresultat	19.947	8.579

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.872	8.249
Obligationer	615.513	746.616
Afledte finansielle instrumenter	35.065	8.699
Andre aktiver	10.886	13.121
Aktiver	667.336	776.685
Passiver		
1 Investorerne formue	658.503	730.667
Afledte finansielle instrumenter	2.111	43.529
Anden gæld	6.723	2.489
Passiver	667.336	776.685

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.604.237	730.667	9.388.038	865.425
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-989
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	23
Emissioner i året	114.249	11.185	1.018.121	98.364
Indløsninger i året	-1.067.357	-103.715	-2.801.922	-262.225
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	418	0	1.607
Foreslået udlodning	0	67.612	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-47.888	0	39.170
Overført til udlodning næste år	0	224	0	-10.708
Investorerne formue i alt	6.651.129	658.503	7.604.237	730.667

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	37,6	39,7
§144a - Nyemitterede	55,9	62,5
Øvrige finansielle instrumenter	5,0	-4,8
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,4
Øvrige akiver og passiver	1,5	2,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale High Yield-Obligationer KL

	Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h		Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.573	7.256	9.529	4.834
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-2.072	-2.194	-1.083	-1.317
Klassens resultat	11.502	5.063	8.446	3.517
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	37,6	39,7	37,6	39,7
§ 144a - Nyemitterede	55,9	62,5	55,9	62,5
Øvrige finansielle instrumenter	5,0	-4,8	5,0	-4,8
Finansielle instrumenter i alt	98,5	97,4	98,5	97,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,6	1,5	2,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	380.349	405.766	350.317	459.659
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-989
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	23
Emissioner i året	0	5.049	11.185	93.315
Indløsninger i året	-9.126	-47.229	-94.589	-214.995
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	32	216	386	1.391
Foreslået udlodning	39.003	0	28.609	0
Overførsel af periodens resultat	-27.671	22.132	-20.218	17.038
Overført til udlodning næste år	170	-5.584	55	-5.124
Investorerne formue ultimo	382.757	380.349	275.746	350.317
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.995.544	4.444.829	3.608.693	4.943.209
Emissioner i året	1	55.057	114.248	963.064
Indløsninger i året	-95.250	-504.342	-972.107	-2.297.580
Andele ultimo året	3.900.295	3.995.544	2.750.834	3.608.693

Globale High Yield-Obligationer KL

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,52
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Introduceret: Februar 2002	1 - 3 år	Standardafvigelse	6,30
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	6,24
Benchmark: Bloomberg Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0060448918	7 - 10 år	Information Ratio	-1,63
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	3,09	1,30
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,27	1,85
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,14	92,48
Nettoresultat [t.DKK]	11.502	5.063
Administrationsomkostninger [pct.]	1,10	1,10
Investorerens formue [t.DKK]	382.757	395.228
Antal andele	3.900.295	4.273.682
Styketørrelse i DKK	100	100

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,57
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	6,30
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	6,24
Benchmark: Bloomberg Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0060788503	7 - 10 år	Information Ratio	-1,13
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	3,26	1,47
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,27	1,85
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,24	94,15
Nettoresultat [t.DKK]	8.446	3.517
Administrationsomkostninger [pct.]	0,77	0,77
Investorerens formue [t.DKK]	275.746	284.850
Antal andele	2.750.834	3.025.443
Styketørrelse i DKK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Reaalikorko Maaailma, osuuslaji EUR h

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Globala Realräntor, klass SEK h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.971	3.975
Kursgevinster og -tab	14.121	-27.560
Administrationsomkostninger	-1.726	-2.616
Resultat før skat	15.365	-26.202
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	15.365	-26.202

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	253	849
Obligationer	201.568	674.151
Afledte finansielle instrumenter	1.631	4.373
Andre aktiver	963	2.662
Aktiver	204.414	682.035
Passiver		
1 Investorerne formue	203.699	674.539
Afledte finansielle instrumenter	557	7.112
Anden gæld	159	383
Passiver	204.414	682.035

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	6.964.221	674.539	8.623.934	866.378
Emissioner i året	1.071.954	97.332	2.041.927	166.309
Indløsninger i året	-6.406.593	-584.159	-3.701.640	-321.663
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	621	0	234
Overførsel af periodens resultat	0	15.365	0	-36.719
Investorerne formue i alt	1.629.581	203.699	6.964.221	674.539

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KI

	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h		Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.175	-5.047	382	-598	18	-71	328	-1.800
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsförretninger	0	0	0	0	3	7	12	-1.059
Administrationsomkostninger	-871	-1.021	-52	-77	-9	-8	-61	-302
Klassens resultat	3.303	-6.068	329	-675	13	-72	279	-3.160
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,0	97,6	99,0	97,6	99,0	97,6	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,5	1,9	0,5	1,9	0,5	1,9	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	261.094	309.485	22.220	36.491	2.208	4.370	19.440	103.137
Emissioner i året	23.576	6.541	681	0	4.120	277	0	5.979
Indløsninger i året	-145.592	-46.427	0	-13.528	-2.782	-2.354	-125	-85.280
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	180	39	1	11	6	3	0	71
Overførsel af periodens resultat	3.303	-8.545	329	-754	13	-88	279	-4.467
Investorerne formue ultimo	142.562	261.094	23.230	22.220	3.564	2.208	19.595	19.440
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.855.419	2.131.419	155.198	247.578	25.054	48.326	251.663	1.252.589
Emissioner i året	166.287	46.000	4.748	0	46.139	3.043	1	76.383
Indløsninger i året	-1.021.896	-322.000	0	-92.380	-31.373	-26.315	-1.587	-1.077.309
Andele ultimo året	999.810	1.855.419	159.946	155.198	39.820	25.054	250.077	251.663

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globala Realräntor, klass SEK h

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.294	-8.675
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforretninger	13.468	-6.344
Administrationsomkostninger	-733	-1.208
Klassens resultat	11.441	-16.227
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	369.577	412.893
Emissioner i året	68.955	153.512
Indløsninger i året	-435.660	-174.075
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	434	111
Overførsel af periodens resultat	11.441	-22.864
Investorerne formue ultimo	14.747	369.577
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	4.676.887	4.944.022
Emissioner i året	854.778	1.916.502
Indløsninger i året	-5.351.737	-2.183.636
Andele ultimo året	179.928	4.676.887

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KI

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,66
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,62
Introduceret: November 2008	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,97
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,81
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,52
Fondskode: DK0060140705	7 - 10 år	Information Ratio	-0,77
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		9,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,33	-1,97
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	-1,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	142,59	142,34
Nettoresultat [t.DKK]	3.303	-6.068
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	142.562	287.167
Antal andele	999.810	2.017.419
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,63
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,62
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,97
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,81
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,52
Fondskode: DK0060789238	7 - 10 år	Information Ratio	-0,33
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		9,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,44	-1,86
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	-1,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	145,24	144,66
Nettoresultat [t.DKK]	329	-675
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,46
Investorerens formue [t.DKK]	23.230	33.418
Antal andele	159.946	231.016
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KI

Reaalikorko Maailma, osuuslaji EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,60
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,57
Introduceret: September 2010			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,97
Benchmark: Bloomberg World Govt Infl. linked All Mat hdg EUR	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,82
Fondskode: DK0060485282	5 - 7 år	Tracking error	0,52
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	Information Ratio	-0,59
	10+ år		9,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	1,54	-1,74
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	1,87	-1,55
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,00	11,92
Nettoresultat [t.DKK]	13	-72
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,62
Investorerens formue [t.DKK]	3.564	2.548
Antal andele	39.820	28.660
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,62
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,61
Introduceret: November 2013			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,97
Benchmark: Bloomberg World Govt Infl. linked All Mat hdg NOK	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,91
Fondskode: DK0060517589	5 - 7 år	Tracking error	0,53
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	Information Ratio	-0,24
	10+ år		9,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	2,41	-1,39
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	2,90	-1,32
Indre værdi [NOK pr. andel]	124,76	122,20
Nettoresultat [t.DKK]	279	-3.160
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,62
Investorerens formue [t.DKK]	19.595	94.577
Antal andele	250.077	1.184.354
Stykstørrelse i NOK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

Globala Realräntor, klass SEK h

Profil	Varigheter	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	0,2%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	5,1%
Introduceret: September 2010	1 - 3 år	38,5%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	28,2%
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged SEK	5 - 7 år	8,7%
Fondskode: DK0060485605	7 - 10 år	10,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	9,3%
		Sharpe Ratio -0,63
		Sharpe Ratio (benchm.) -0,61
		Standardafvigelse 7,97
		Standardafvigelse (benchm.) 7,83
		Tracking error 0,58
		Information Ratio -0,38

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	1,37	-1,79
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,76	-1,62
Indre værdi [SEK pr. andel]	122,90	122,49
Nettoresultat [t.DKK]	11.441	-16.227
Administrationsomkostninger [pct.]	0,62	0,62
Investorerens formue [t.DKK]	14.747	357.791
Antal andele	179.928	4.445.674
Stykstørrelse i SEK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.693	2.641
Kursgevinster og -tab	4.434	-12.160
Administrationsomkostninger	-1.279	-1.480
Resultat før skat	5.848	-11.000
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	5.848	-11.000

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	848	458
Obligationer	466.002	482.571
Afledte finansielle instrumenter	3.011	368
Andre aktiver	2.178	1.651
Aktiver	472.039	485.048
Passiver		
1 Investorerne formue	471.811	478.563
Afledte finansielle instrumenter	17	4.576
Anden gæld	211	1.908
Passiver	472.039	485.048

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.628.335	478.563	6.525.637	571.525
Emissioner i året	49.294	4.151	97.907	8.394
Indløsninger i året	-197.658	-16.771	-995.209	-86.013
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	20	0	83
Overførsel af periodens resultat	0	8.143	0	16.135
Overført til udlodning næste år	0	-2.295	0	-31.561
Investorerne formue i alt	5.479.971	471.811	5.628.335	478.563

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	100,8
Øvrige finansielle instrumenter	3,7	-0,9
Finansielle instrumenter i alt	99,4	100,0
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale Lange Indeksobligationer KL

	Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.558	-3.839	4.569	-5.681
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-583	-718	-696	-763
Klassens resultat	1.976	-4.556	3.873	-6.443
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	100,8	95,7	100,8
Øvrige finansielle instrumenter	3,7	-0,9	3,7	-0,9
Finansielle instrumenter i alt	99,4	100,0	99,4	100,0
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,0	0,6	0,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	174.503	228.519	304.061	343.006
Emissioner i året	3.611	5.898	540	2.496
Indløsninger i året	-16.114	-53.719	-656	-32.294
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	52	1	31
Overførsel af periodens resultat	2.773	5.261	5.370	10.874
Overført til udlodning næste år	-798	-11.508	-1.497	-20.052
Investorerne formue ultimo	163.994	174.503	307.818	304.061
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.070.796	2.627.796	3.557.539	3.897.841
Emissioner i året	43.001	69.000	6.293	28.907
Indløsninger i året	-190.000	-626.000	-7.658	-369.209
Andele ultimo året	1.923.797	2.070.796	3.556.174	3.557.539

Globale Lange Indeksobligationer KL

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,66
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,62
Introduceret: Oktober 2009	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,98
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,81
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,54
Fondskode: DK0060187771	7 - 10 år	Information Ratio	-0,80
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		9,4%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,16	-1,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	-1,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	85,24	85,24
Nettoresultat [t.DKK]	1.976	-4.556
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	163.994	197.985
Antal andele	1.923.797	2.322.796
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,63
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,62
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	7,98
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	7,81
Benchmark: Bloomberg World Govt All Mat hedged DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,54
Fondskode: DK0060789311	7 - 10 år	Information Ratio	-0,38
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		9,4%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,27	-1,87
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	-1,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	86,56	86,35
Nettoresultat [t.DKK]	3.873	-6.443
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,46
Investorerens formue [t.DKK]	307.818	333.913
Antal andele	3.556.174	3.866.962
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	20.694	25.749
Kursgevinster og -tab	90.414	-28.762
Administrationsomkostninger	-11.771	-15.116
Resultat før skat	99.337	-18.129
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	99.337	-18.129

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	18.831	2.735
Obligationer	4.041.196	4.391.521
Afledte finansielle instrumenter	29.042	2.694
Andre aktiver	17.348	13.839
Aktiver	4.106.418	4.410.790
Passiver		
1 Investoreernes formue	4.094.443	4.358.217
Afledte finansielle instrumenter	96	48.315
Anden gæld	11.878	4.258
Passiver	4.106.418	4.410.790

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	43.338.672	4.358.217	55.921.649	5.617.160
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-14.135
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	101
Emissioner i året	2.848.592	290.995	9.985.922	998.146
Indløsninger i året	-6.413.572	-654.939	-22.568.899	-2.272.653
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	832	0	2.916
Foreslået udlodning	0	203.155	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-106.879	0	152.882
Overført til udlodning næste år	0	3.061	0	-126.199
Investoreernes formue i alt	39.773.692	4.094.443	43.338.672	4.358.217

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

	Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h		Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.510	-956	61.598	-2.057
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-6.411	-9.156	-5.360	-5.960
Klassens resultat	43.099	-10.113	56.238	-8.017
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,6	97,6	99,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,1	1,8	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,7	99,4	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,3	0,6	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.862.667	2.744.108	2.495.550	2.873.052
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.745	0	-11.390
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	16	0	85
Emissioner i året	39.081	3.391	251.915	994.755
Indløsninger i året	-66.448	-897.233	-588.491	-1.375.420
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	98	971	734	1.945
Foreslået udlodning	91.710	0	111.445	0
Overførsel af periodens resultat	-50.362	67.790	-56.516	85.092
Overført til udlodning næste år	1.752	-53.631	1.309	-72.569
Investorerne formue ultimo	1.878.497	1.862.667	2.215.946	2.495.550
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	18.611.545	27.445.796	24.727.127	28.475.853
Emissioner i året	384.001	34.037	2.464.591	9.951.885
Indløsninger i året	-653.618	-8.868.288	-5.759.954	-13.700.611
Andele ultimo året	18.341.928	18.611.545	21.431.764	24.727.127

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,41
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Introduceret: Juni 2014			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,11
Benchmark: Bloomberg World Govt	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,01
Inflation-Linked 1-10Y DKK H	5 - 7 år	Tracking error	0,44
Fondskode: DK0060550523	7 - 10 år	Information Ratio	-0,98
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		1,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,33	-0,35
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,94	-0,05
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,42	99,53
Nettoresultat [t.DKK]	43.099	-10.113
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	1.878.497	2.632.297
Antal andele	18.341.928	26.446.202
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	-0,36
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,33
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,11
Benchmark: Bloomberg World Govt	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,01
Inflation-Linked 1-10Y DKK H	5 - 7 år	Tracking error	0,44
Fondskode: DK0060789584	7 - 10 år	Information Ratio	-0,46
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		1,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,45	-0,23
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,94	-0,05
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,40	100,26
Nettoresultat [t.DKK]	56.238	-8.017
Administrationsomkostninger [pct.]	0,46	0,46
Investorerens formue [t.DKK]	2.215.946	2.955.787
Antal andele	21.431.764	29.482.504
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.584	4.458
Kursgevinster og -tab	6.769	411
Administrationsomkostninger	-2.075	-2.211
Resultat før skat	9.277	2.658
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	9.277	2.658

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.192	4.156
Obligationer	291.750	292.032
Kapitalandele	163.135	166.458
Afledte finansielle instrumenter	9	3
Andre aktiver	3.910	6.134
Aktiver	462.996	468.784
Passiver		
1 Investoreernes formue	460.863	468.473
Afledte finansielle instrumenter	200	109
Anden gæld	1.933	202
Passiver	462.996	468.784

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	5.025.993	468.473	5.639.993	504.309
Emissioner i året	50.001	4.656	7.000	628
Indløsninger i året	-230.381	-21.600	-621.000	-56.838
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	57	0	147
Overførsel af periodens resultat	0	26.199	0	42.535
Overført til udlodning næste år	0	-16.922	0	-22.309
Investoreernes formue i alt	4.845.613	460.863	5.025.993	468.473

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	97,9
Finansielle instrumenter i alt	98,7	97,8
Øvrige aktiver og passiver	1,3	2,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,04	0,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,11	89,92
Nettoresultat [t.DKK]	9.277	2.658
Administrationsomkostninger [pct.]	0,90	0,90
Investoreernes formue [t.DKK]	460.863	484.378
Antal andele	4.845.613	5.386.993
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Obligationsmarkeder KL

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende		0,30
Introduceret: December 2003	0.5 - 1 år	Standardafvigelse
Risikoinikator [1-7]: 2		5,65
Intet benchmark	1 - 3 år	
Fondskode: DK0016255193	3 - 5 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	5 - 7 år	
	7 - 10 år	
	10+ år	

Globale Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.575	7.648
Kursgevinster og -tab	829	-3.459
Administrationsomkostninger	-1.946	-2.145
Resultat før skat	6.458	2.044
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	6.458	2.044

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	6.173	4.163
Obligationer	484.879	497.860
Afledte finansielle instrumenter	9	6
Andre aktiver	6.923	7.587
Aktiver	497.985	509.616
Passiver		
1 Investorerne formue	493.608	509.079
Afledte finansielle instrumenter	327	191
Anden gæld	4.050	345
Passiver	497.985	509.616

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.814.304	509.079	6.701.907	563.117
Emissioner i året	2	0	29.397	2.494
Indløsninger i året	-250.920	-21.992	-917.000	-78.588
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	63	0	167
Overførsel af periodens resultat	0	26.521	0	50.221
Overført til udlodning næste år	0	-20.064	0	-28.332
Investorerne formue i alt	5.563.386	493.608	5.814.304	509.079

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,2	97,8
Øvrige akiver og passiver	1,8	2,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Globale Virksomhedsobligationer KL

	Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h		Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.355	4.107	49	83
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.938	-2.111	-8	-34
Klassens resultat	6.417	1.996	40	49
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,8	98,2	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	98,2	97,8	98,2	97,8
Øvrige aktiver og passiver	1,8	2,2	1,8	2,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	506.256	551.842	2.823	11.275
Emissioner i året	0	0	0	2.494
Indløsninger i året	-21.756	-67.289	-237	-11.299
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	63	139	0	27
Overførsel af periodens resultat	26.374	49.739	147	482
Overført til udlodning næste år	-19.957	-28.175	-107	-157
Investorerne formue ultimo	490.981	506.256	2.627	2.823
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.782.258	6.568.258	32.046	133.649
Emissioner i året	1	0	1	29.397
Indløsninger i året	-248.271	-786.000	-2.649	-131.000
Andele ultimo året	5.533.988	5.782.258	29.398	32.046

Globale Virksomhedsobligationer KL

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,14
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Introduceret: December 2000	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,82
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,78
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,43
Fondskode: DK0016075294	7 - 10 år	Information Ratio	-0,74
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		1,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,33	0,39
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,68	0,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,72	84,35
Nettoresultat [t.DKK]	6.417	1.996
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,79
Investorerens formue [t.DKK]	490.981	521.876
Antal andele	5.533.988	6.187.258
Stykstørrelse i DKK	100	100

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,17
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	5,82
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	5,78
Benchmark: Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK	5 - 7 år	Tracking error	0,43
Fondskode: DK0060789667	7 - 10 år	Information Ratio	-0,23
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		1,2%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,44	0,50
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,68	0,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	89,37	84,78
Nettoresultat [t.DKK]	40	49
Administrationsomkostninger [pct.]	0,58	0,58
Investorerens formue [t.DKK]	2.627	13.824
Antal andele	29.398	163.046
Stykstørrelse i DKK	100	100

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2030, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	357	171
Kursgevinster og -tab	10.141	40.734
Administrationsomkostninger	-3.581	-3.512
Resultat før skat	6.916	37.393
Skat	0	0
Halvårs nettoresultat	6.916	37.393

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.609	4.002
Obligationer	27.439	19.330
Kapitalandele	551.489	567.105
Andre aktiver	367	444
Aktiver	582.903	590.881
Passiver		
1 Investorerne formue	582.620	590.589
Anden gæld	283	291
Passiver	582.903	590.881

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	3.885.047	590.589	4.047.694	562.173
Emissioner i året	43.728	6.733	119.266	17.266
Indløsninger i året	-140.540	-21.619	-281.913	-41.375
Overførsel af periodens resultat	0	6.916	0	52.526
Investorerne formue i alt	3.788.235	582.620	3.885.047	590.589

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,7	3,3
Øvrige finansielle instrumenter	94,7	96,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Horisont Pension 2030, klass SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.498	40.905
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.581	-3.512
Klassens resultat	6.916	37.393
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	4,7	3,3
Øvrige finansielle instrumenter	94,7	96,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,3
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	590.589	562.173
Emissioner i året	6.733	17.266
Indløsninger i året	-21.619	-41.375
Overførsel af periodens resultat	6.916	52.526
Investorerne formue ultimo	582.620	590.589
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.885.047	4.047.694
Emissioner i året	43.728	119.266
Indløsninger i året	-140.540	-281.913
Andele ultimo året	3.788.235	3.885.047

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

Horisont Pension 2030, klass SEK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 51,4%	Sharpe Ratio 0,61
Akkumulerende	Obligationer 40,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,73
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger 4,3%	Standardafvigelse 8,37
Risikoindikator [1-7]: 3	Øvrige 3,9%	Standardafvigelse (benchm.) 8,10
Benchmark: 9,6% SIXPRX Portfolio Return Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 42% OMRX Total Market Index, 38,4% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below indg SEK		Tracking error 1,09
Fondscode: DK0060506970		Information Ratio -0,74
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-1,12	8,74
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	0,09	7,91
Indre værdi [SEK pr. andel]	230,62	225,53
Nettoresultat [t.DKK]	6.916	37.393
Administrationsomkostninger [pct.]	1,23	1,23
Investorerens formue [t.DKK]	582.620	592.211
Antal andele	3.788.235	3.996.442
Styketørrelse i SEK	100	100

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension 2040, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	32	67
Kursgevinster og -tab	-3.124	41.884
Administrationsomkostninger	-2.778	-2.657
Resultat før skat	-5.869	39.294
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-5.869	39.294

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.513	2.428
Kapitalandele	400.203	413.134
Andre aktiver	317	198
Aktiver	403.032	415.759
Passiver		
1 Investorerne formue	402.826	415.537
Anden gæld	206	222
Passiver	403.032	415.759

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.368.212	415.537	2.436.980	370.642
Emissioner i året	42.323	7.397	104.889	17.366
Indløsninger i året	-81.827	-14.239	-173.657	-28.637
Overførsel af periodens resultat	0	-5.869	0	56.165
Investorerne formue i alt	2.328.709	402.826	2.368.212	415.537

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Øvrige finansielle instrumenter	99,3	99,4
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Horisont Pension 2040, klass SEK		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.092	41.951
Klassensspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.778	-2.657
Klassens resultat	-5.869	39.294
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Øvrige finansielle instrumenter	99,3	99,4
Finansielle instrumenter i alt	99,3	99,4
Øvrige akiver og passiver	0,7	0,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	415.537	370.642
Emissioner i året	7.397	17.366
Indløsninger i året	-14.239	-28.637
Overførsel af periodens resultat	-5.869	56.165
Investorerne formue ultimo	402.826	415.537
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.368.212	2.436.980
Emissioner i året	42.323	104.889
Indløsninger i året	-81.827	-173.657
Andele ultimo året	2.328.709	2.368.212

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

Horisont Pension 2040, klass SEK

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 80,6%	Sharpe Ratio 0,63
Akkumulerende	Obligationer 12,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,77
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger 3,6%	Standardafvigelse 11,24
Risikoindikator [1-7]: 3	Øvrige 3,2%	Standardafvigelse (benchm.) 10,88
Benchmark: 15% OMRX Total Market Index, 15% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK		Tracking error 1,34
Fondskode: DK0060507002		Information Ratio -1,04
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-3,65	12,83
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-1,75	11,93
Indre værdi [SEK pr. andel]	259,38	256,26
Nettoresultat [t.DKK]	-5.869	39.294
Administrationsomkostninger [pct.]	1,38	1,38
Investorerne formue [t.DKK]	402.826	402.552
Antal andele	2.328.709	2.390.786
Stykstørrelse i SEK	100	100

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Horisont Pension Basis, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	336	200
Kursgevinster og -tab	6.731	11.309
Administrationsomkostninger	-1.215	-1.267
Resultat før skat	5.851	10.242
Skat	0	0
Halvårs nettoresultat	5.851	10.242

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.312	1.898
Obligationer	30.752	29.591
Kapitalandele	212.698	222.387
Andre aktiver	246	385
Aktiver	245.007	254.260
Passiver		
1 Investorerne formue	244.917	254.159
Anden gæld	91	101
Passiver	245.007	254.260

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.198.472	254.159	2.426.183	264.702
Emissioner i året	7.009	829	26.082	2.942
Indløsninger i året	-135.282	-15.923	-253.793	-28.465
Overførsel af periodens resultat	0	5.851	0	14.979
Investorerne formue i alt	2.070.199	244.917	2.198.472	254.159

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	12,6	11,6
Øvrige finansielle instrumenter	86,8	87,5
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,1
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Horisont Pension Basis, klass SEK		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.066	11.509
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.215	-1.267
Klassens resultat	5.851	10.242
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	12,6	11,6
Øvrige finansielle instrumenter	86,8	87,5
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,1
Øvrige akiver og passiver	0,6	0,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	254.159	264.702
Emissioner i året	829	2.942
Indløsninger i året	-15.923	-28.465
Overførsel af periodens resultat	5.851	14.979
Investorerne formue ultimo	244.917	254.159
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.198.472	2.426.183
Emissioner i året	7.009	26.082
Indløsninger i året	-135.282	-253.793
Andele ultimo året	2.070.199	2.198.472

Horisont Pension Basis - Akkumulerende KL

Horisont Pension Basis, klass SEK

Profil	Formuefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	56,1%	Sharpe Ratio	0,49
Akkumulerende	Aktier	35,6%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,60
Introduceret: September 2013	Investeringsforeninger	4,1%	Standardafvigelse	6,38
Risikoindikator [1-7]: 2	Øvrige	4,2%	Standardafvigelse (benchm.)	6,12
Benchmark: 6% SIXPRX Portfolio Return Index, 60% OMRX Total Market Index, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged SEK, 24% MSCI World All Countries Index TR Net, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg SEK			Tracking error	1,03
			Information Ratio	-0,59
Fondskode: DK0060506897				
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	0,01	6,02
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	0,98	5,30
Indre værdi [SEK pr. andel]	177,40	172,74
Nettoresultat [t.DKK]	5.851	10.242
Administrationsomkostninger [pct.]	0,98	0,98
Investorerens formue [t.DKK]	244.917	261.867
Antal andele	2.070.199	2.307.272
Stykstørrelse i SEK	100	100

Japan KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Japan, klasse DKK d

Japan, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.928	9.709
Kursgevinster og -tab	-15.408	23.502
Administrationsomkostninger	-4.031	-5.036
Resultat før skat	-11.512	28.176
Skat	-1.177	-1.419
Halvårsrets nettoresultat	-12.689	26.757

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.232	7.319
Kapitalandele	528.362	649.195
Andre aktiver	755	2.635
Aktiver	539.349	659.149
Passiver		
1 Investorerne formue	537.655	657.514
Anden gæld	1.693	1.635
Passiver	539.349	659.149

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.710.846	657.514	3.904.054	540.492
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-61.057	0	-48.731
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.131	0	-7.021
Emissioner i året	93.551	11.814	2.075.058	282.221
Indløsninger i året	-461.500	-60.135	-1.268.266	-171.726
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	77	0	118
Foreslået udlodning	0	18.838	0	61.057
Overførsel af periodens resultat	0	-31.749	0	822
Overført til udlodning næste år	0	222	0	282
Investorerne formue i alt	4.342.897	537.655	4.710.846	657.514

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,7
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,7
Øvrige akiver og passiver	1,7	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Japan KL

	Japan, klasse DKK d		Japan, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.873	28.659	-785	3.133
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-3.780	-4.774	-251	-262
Klassens resultat	-11.652	23.886	-1.036	2.871
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,7	98,3	98,7
Finansielle instrumenter i alt	98,3	98,7	98,3	98,7
Øvrige aktiver og passiver	1,7	1,3	1,7	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	599.888	484.694	57.626	55.798
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-55.477	-43.445	-5.580	-5.286
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	2.090	-7.025	41	3
Emissioner i året	11.623	280.353	191	1.869
Indløsninger i året	-59.714	-171.224	-421	-503
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	77	117	0	1
Foreslået udlodning	16.917	55.477	1.921	5.580
Overførsel af periodens resultat	-28.780	696	-2.969	126
Overført til udlodning næste år	211	244	11	38
Investorerne formue ultimo	486.835	599.888	50.821	57.626
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	4.300.541	3.503.599	410.305	400.455
Emissioner i året	92.052	2.061.442	1.499	13.616
Indløsninger i året	-458.500	-1.264.500	-3.000	-3.766
Andele ultimo året	3.934.093	4.300.541	408.804	410.305

Japan KL

Japan, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Industri	22,2%	Sharpe Ratio 0,73
Udbyttebetalende	Varige forbrugsgoder/service	19,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,62
Introduceret: November 1997	Finans	14,7%	Standardafvigelse 10,64
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	9,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,01
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net	Ejendomsselskaber	9,2%	Tracking error 4,68
Fondskode: DK0015971675	Informationsteknologi	7,9%	Information Ratio 0,08
Porteføljerådgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK)	Sundhed	7,7%	Active share 81,46
	Dagligvarer	6,7%	
	Communication Services	2,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-2,42	4,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,39	9,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,75	132,73
Nettoresultat [t.DKK]	-11.652	23.886
Administrationsomkostninger [pct.]	1,47	1,47
Investorerne formue [t.DKK]	486.835	724.368
Antal andele	3.934.093	5.457.541
Stykstørrelse i DKK	100	100

Japan, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	22,2%	Sharpe Ratio 0,78
Udbyttebetalende	Varige forbrugsgoder/service	19,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,62
Introduceret: Juni 2017	Finans	14,7%	Standardafvigelse 10,65
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer	9,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,01
Benchmark: MSCI Japan Index TR Net	Ejendomsselskaber	9,2%	Tracking error 4,68
Fondskode: DK0060789741	Informationsteknologi	7,9%	Information Ratio 0,20
Porteføljerådgiver: Sumitomo Mitsui DS Asset Management (UK)	Sundhed	7,7%	Active share 81,46
	Dagligvarer	6,7%	
	Communication Services	2,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-2,18	5,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,39	9,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	124,32	133,30
Nettoresultat [t.DKK]	-1.036	2.871
Administrationsomkostninger [pct.]	0,97	0,97
Investorerne formue [t.DKK]	50.821	53.471
Antal andele	408.804	401.125
Stykstørrelse i DKK	100	100

Kina KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Kina, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.030	2.443
Kursgevinster og -tab	2.863	13.423
Administrationsomkostninger	-1.667	-1.517
Resultat før skat	4.226	14.349
Skat	-195	-108
Halvårets nettoresultat	4.030	14.241

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.214	3.801
Kapitalandele	202.833	199.774
Andre aktiver	1.281	6
Aktiver	208.329	203.581
Passiver		
1 Investoreernes formue	207.329	203.292
Anden gæld	1.000	288
Passiver	208.329	203.581

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	1.699.571	203.292	1.999.871	194.763
Emissioner i året	100.309	13.158	230.200	24.266
Indløsninger i året	-109.500	-13.238	-530.500	-56.995
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	87	0	67
Overførsel af periodens resultat	0	58.558	0	96.024
Overført til udlodning næste år	0	-54.528	0	-54.833
Investoreernes formue i alt	1.690.380	207.329	1.699.571	203.292

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,8	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.674	15.759
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.644	-1.517
Klassens resultat	4.030	14.241
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,7
Finansielle instrumenter i alt	97,8	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	203.292	194.763
Emissioner i året	13.158	24.266
Indløsninger i året	-13.238	-56.995
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	87	67
Overførsel af periodens resultat	58.558	96.024
Overført til udlodning næste år	-54.528	-54.833
Investorerne formue ultimo	207.329	203.292
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.699.571	1.999.871
Emissioner i året	100.309	230.200
Indløsninger i året	-109.500	-530.500
Andele ultimo året	1.690.380	1.699.571

Kina KL

Kina, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Varige forbrugsgoder/service	31,2%	Sharpe Ratio	-0,27
Udbyttebetalende	Finans	21,5%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,13
Introduceret: April 2003	Communication Services	13,8%	Standardafvigelse	28,30
Risikoindikator [1-7]: 5	Informationsteknologi	11,0%	Standardafvigelse (benchm.)	28,73
Benchmark: MSCI China 10/40 Net Total Return Index	Sundhed	7,1%	Tracking error	3,34
Fondskode: DK0010295336	Industri	5,9%	Information Ratio	-1,12
Porteføljerådgiver: Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd	Råvarer	2,6%	Active share	44,12
	Dagligvarer	2,3%		
	Ejendomsselskaber	2,1%		
	Øvrige	2,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,54	7,93
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,52	6,41
Indre værdi [DKK pr. andel]	122,65	105,11
Nettoresultat [t.DKK]	4.030	14.241
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,59
Investorerne formue [t.DKK]	207.329	196.181
Antal andele	1.690.380	1.866.371
Stykstørrelse i DKK	100	100

Mix - Akkumulerende

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	17.906	25.258
Kursgevinster og -tab	-20.433	107.760
Administrationsomkostninger	-13.422	-14.459
Resultat før skat	-15.949	118.559
Skat	-991	-1.237
Halvårets nettoresultat	-16.940	117.322

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	23.586	11.973
Obligationer	766.411	812.898
Kapitalandele	1.582.095	1.669.613
Andre aktiver	64.580	26.637
Aktiver	2.436.672	2.521.121
Passiver		
1 Investoreernes formue	2.370.886	2.517.552
Anden gæld	65.786	3.569
Passiver	2.436.672	2.521.121

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	13.813.966	2.517.552	15.631.553	2.623.424
Emissioner i året	43.021	7.837	64.787	11.339
Indløsninger i året	-765.428	-137.726	-1.882.374	-329.797
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	163	0	415
Overførsel af periodens resultat	0	-16.940	0	212.171
Investoreernes formue i alt	13.091.559	2.370.886	13.813.966	2.517.552

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	32,3	32,3
Øvrige finansielle instrumenter	66,7	66,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,6
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,63	4,62
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,35	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	181,10	175,58
Nettoresultat [t.DKK]	-16.940	117.322
Administrationsomkostninger [pct.]	1,12	1,12
Investoreernes formue [t.DKK]	2.370.886	2.568.750
Antal andele	13.091.559	14.629.761
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Mix - Akkumulerende***Profil**

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Oktober 2005

Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below
 hdg DKK, 50% Danske Bank Asset Management CM 3Y, 5%
 Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap DKKH, 5%
 JP Morgan GBI-EM Global Diversified LOC in DKK, 3.5% MSCI EM
 Index TR Net, 3.5% OMX Copenhagen Cap Net, 28% MSCI World
 Index TR Net

Fondskode: DK0060010841

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer 53,1%

Aktier 41,2%

Investeringsforeninger 4,4%

Øvrige 1,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio 0,26

Sharpe Ratio (benchm.) 0,48

Standardafvigelse 6,86

Standardafvigelse (benchm.) 5,79

Tracking error 1,32

Information Ratio -0,81

Mix Defensiv - Akkumulerende

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.465	13.536
Kursgevinster og -tab	-3.012	31.003
Administrationsomkostninger	-4.936	-5.408
Resultat før skat	517	39.131
Skat	-218	-327
Halvårsrets nettoresultat	299	38.804

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.759	8.385
Obligationer	457.533	477.724
Kapitalandele	533.196	547.919
Andre aktiver	14.563	14.668
Aktiver	1.017.051	1.048.696
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.004.091	1.047.408
Anden gæld	12.959	1.288
Passiver	1.017.051	1.048.696

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	7.480.375	1.047.408	8.650.028	1.135.425
Emissioner i året	94.126	12.712	40.859	5.637
Indløsninger i året	-405.777	-56.403	-1.210.512	-164.013
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	76	0	194
Overførsel af periodens resultat	0	299	0	70.164
Investoreernes formue i alt	7.168.724	1.004.091	7.480.375	1.047.408

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	45,6	45,6
Øvrige finansielle instrumenter	53,1	52,3
Finansielle instrumenter i alt	98,7	97,9
Øvrige aktiver og passiver	1,3	2,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	0,03	3,57
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,85	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	140,07	135,95
Nettoresultat [t.DKK]	299	38.804
Administrationsomkostninger [pct.]	0,98	0,98
Investoreernes formue [t.DKK]	1.004.091	1.078.547
Antal andele	7.168.724	7.933.447
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Mix Defensiv - Akkumulerende***Profil**

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2010

Risikoindikator [1-7]: 2

Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified h DKK, 65% Danske Bank Asset Management CM 3Y Bond Index Solution, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap DKKH, 16% MSCI World Index TR Net, 2% OMX Copenhagen Cap Net, 2% MSCI EM Index TR Net

Fondskode: DK0060228633

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Obligationer 66,1%

Aktier 26,3%

Investeringsforeninger 4,3%

Øvrige 3,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio 0,19

Sharpe Ratio (benchm.) 0,45

Standardafvigelse 5,31

Standardafvigelse (benchm.) 4,00

Tracking error 1,51

Information Ratio -0,56

Mix Obligationer - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.940	4.575
Kursgevinster og -tab	2.726	-705
Administrationsomkostninger	-1.678	-1.594
Resultat før skat	4.988	2.276
Skat	0	0
Halvårs nettoresultat	4.988	2.276

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.287	5.911
Obligationer	332.631	324.755
Kapitalandele	132.008	130.482
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	40.203	8.913
Aktiver	514.130	470.061
Passiver		
1 Investorerne formue	472.884	469.831
Afledte finansielle instrumenter	0	9
Anden gæld	41.245	221
Passiver	514.130	470.061

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	4.031.500	469.831	4.009.044	450.647
Emissioner i året	111.956	13.072	280.719	31.914
Indløsninger i året	-129.129	-15.037	-258.263	-29.220
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	31	0	71
Overførsel af periodens resultat	0	4.988	0	16.419
Investorerne formue i alt	4.014.327	472.884	4.031.500	469.831

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,3	69,1
Øvrige finansielle instrumenter	27,9	27,8
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,9
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

	Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.666	3.880	0	-10
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.678	-1.590	0	-4
Klassens resultat	4.988	2.290	0	-14
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,3	69,1	-	-
Øvrige finansielle instrumenter	27,9	27,8	-	-
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,9	-	-
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,1	-	-
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	-	-
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	469.831	445.781	0	4.866
Emissioner i året	13.072	31.893	0	20
Indløsninger i året	-15.037	-24.340	0	-4.880
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	31	65	0	7
Overførsel af periodens resultat	4.988	16.432	0	-14
Investorerne formue ultimo	472.884	469.831	0	0
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	4.031.500	3.966.362	0	42.682
Emissioner i året	111.956	280.538	0	181
Indløsninger i året	-129.129	-215.400	0	-42.863
Andele ultimo året	4.014.327	4.031.500	0	0

Mix Obligationer - Akkumulerende KL

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio 0,00
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse 5,09
Introduceret: Oktober 2005		
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år	25,8%
Intet benchmark	3 - 5 år	14,6%
Fondskode: DK0060010924	5 - 7 år	25,4%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	14,0%
	10+ år	1,3%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,08	0,53
Indre værdi [DKK pr. andel]	117,80	112,99
Nettoresultat [t.DKK]	4.988	2.290
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investorerne formue [t.DKK]	472.884	445.166
Antal andele	4.014.327	3.939.978
Stykstørrelse i DKK	100	100

Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK Wh

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Intet benchmark
Fondskode: DK0060790087
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal*	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Nettoresultat [t.DKK]	0	-14
Administrationsomkostninger [pct.]	0,00	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	0	0
Antal andele	0	0
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Andelsklassen er afmeldt hos Finanstilsynet d. 21. maj 2024

Mix Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	39.238	38.915
Kursgevinster og -tab	29.661	1.753
Administrationsomkostninger	-15.754	-13.956
Resultat før skat	53.146	26.711
Skat	0	0
Halvårs nettoresultat	53.146	26.711

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	44.967	102.024
Obligationer	3.150.425	3.005.637
Kapitalandele	1.232.567	1.209.372
Andre aktiver	275.379	93.716
Aktiver	4.703.339	4.410.749
Passiver		
1 Investoreernes formue	4.451.714	4.405.769
Anden gæld	251.625	4.980
Passiver	4.703.339	4.410.749

Noter til resultatopgørelse og balance	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	45.391.761	4.405.769	39.415.446	3.700.815
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-27.235	0	-11.825
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-165	0	-334
Emissioner i året	633.356	61.442	6.203.431	586.499
Indløsninger i året	-427.692	-41.353	-227.116	-21.948
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	109	0	741
Foreslået udlodning	0	9.119	0	27.235
Overførsel af periodens resultat	0	43.267	0	122.211
Overført til udlodning næste år	0	759	0	2.375
Investoreernes formue i alt	45.597.425	4.451.714	45.391.761	4.405.769

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,8	68,2
Øvrige finansielle instrumenter	27,7	27,4
Finansielle instrumenter i alt	98,5	95,7
Øvrige akiver og passiver	1,5	4,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	1,21	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	97,63	94,21
Nettoresultat [t.DKK]	53.146	26.711
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investoreernes formue [t.DKK]	4.451.714	4.076.155
Antal andele	45.597.425	43.268.852
Stykstørrelse i DKK	100	100

Mix Obligationer KL

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende		-0,03
Introduceret: Juli 2012	0.5 - 1 år	Standardafvigelse
Risikoinikator [1-7]: 2		4,97
Intet benchmark	1 - 3 år	
Fondskode: DK0060430627	3 - 5 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	5 - 7 år	
	7 - 10 år	
	10+ år	

Mix Offensiv - Akkumulerende

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.896	14.989
Kursgevinster og -tab	-19.940	89.803
Administrationsomkostninger	-9.411	-9.765
Resultat før skat	-19.455	95.027
Skat	-922	-1.017
Halvårs nettoresultat	-20.377	94.010

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	15.764	14.446
Obligationer	257.750	287.742
Kapitalandele	1.249.098	1.324.279
Andre aktiver	30.935	8.488
Aktiver	1.553.547	1.634.955
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.520.645	1.632.949
Anden gæld	32.902	2.005
Passiver	1.553.547	1.634.955

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	8.137.367	1.632.949	8.743.646	1.588.019
Emissioner i året	18.706	3.689	136.909	26.082
Indløsninger i året	-483.149	-95.727	-743.188	-143.094
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	111	0	207
Overførsel af periodens resultat	0	-20.377	0	161.736
Investoreernes formue i alt	7.672.924	1.520.645	8.137.367	1.632.949

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	17,0	17,6
Øvrige finansielle instrumenter	82,1	81,1
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,7
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,24	6,04
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,18	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	198,18	192,59
Nettoresultat [t.DKK]	-20.377	94.010
Administrationsomkostninger [pct.]	1,22	1,22
Investoreernes formue [t.DKK]	1.520.645	1.635.963
Antal andele	7.672.924	8.494.330
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Mix Offensiv - Akkumulerende***Profil**

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2010

Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 35% DBAM CM3 Bond Index - Solution, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap DKKH, 5% JP Morgan EMBI Global Diversified h DKK, 40% MSCI World Index TR Net, 5% OMX Copenhagen Cap Net, 5% SCI EM Index TR Net

Fondskode: DK0060228716

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier 56,2%

Obligationer 37,4%

Investeringsforeninger 4,5%

Øvrige 1,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio 0,33

Sharpe Ratio (benchm.) 0,54

Standardafvigelse 8,02

Standardafvigelse (benchm.) 7,06

Tracking error 1,32

Information Ratio -0,97

Mix Offensiv Plus - Akkumulerende

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	11.704	14.702
Kursgevinster og -tab	-28.114	106.208
Administrationsomkostninger	-8.177	-8.306
Resultat før skat	-24.587	112.603
Skat	-1.439	-1.680
Halvårets nettoresultat	-26.026	110.923

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.982	12.964
Obligationer	50.490	78.259
Kapitalandele	1.131.953	1.186.713
Andre aktiver	16.348	2.592
Aktiver	1.202.773	1.280.528
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.194.638	1.277.627
Anden gæld	8.135	2.901
Passiver	1.202.773	1.280.528

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	5.183.160	1.277.627	5.361.041	1.154.931
Emissioner i året	61.482	14.752	245.820	55.436
Indløsninger i året	-297.349	-71.819	-423.701	-99.696
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	104	0	150
Overførsel af periodens resultat	0	-26.026	0	166.806
Investoreernes formue i alt	4.947.293	1.194.638	5.183.160	1.277.627

Supplerende noter

	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	43,6	43,7
Øvrige finansielle instrumenter	55,4	55,3
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-2,04	9,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,73	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	241,47	235,93
Nettoresultat [t.DKK]	-26.026	110.923
Administrationsomkostninger [pct.]	1,36	1,36
Investoreernes formue [t.DKK]	1.194.638	1.265.463
Antal andele	4.947.293	5.363.760
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Mix Offensiv Plus - Akkumulerende***Profil**

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2010

Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 5% JP Morgan EMBI Global Diversified h DKK, 20% DBAM CM3 Bond Index - Solution, 5% Bloomberg Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 5% Bloomberg GL HY x CMBS&EMG&Non-srFin 2% is cap DKKH, 52% MSCI World Index TR Net, 6.5% OMX Copenhagen Cap Net, 6.5% MSCI EM Index TR Net

Fondskode: DK0060228989

Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Formuefordeling

Aktier 71,5%

Obligationer 22,1%

Investeringsforeninger 4,3%

Øvrige 2,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio 0,45

Sharpe Ratio (benchm.) 0,65

Standardafvigelse 10,15

Standardafvigelse (benchm.) 9,55

Tracking error 1,34

Information Ratio -1,33

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.234	2.909
Kursgevinster og -tab	1.279	21.210
Administrationsomkostninger	-951	-747
Resultat før skat	3.562	23.372
Skat	-189	-345
Halvårets nettoresultat	3.374	23.027
Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	637	53
Kapitalandele	173.804	138.111
Andre aktiver	2.084	340
Aktiver	176.524	138.504
Passiver		
1 Investorerne formue	175.997	138.354
Anden gæld	527	151
Passiver	176.524	138.504

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.723.343	138.354	2.030.558	169.336
Emissioner i året	765.184	68.405	1.499.536	123.150
Indløsninger i året	-405.616	-34.223	-1.806.751	-166.919
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	88	0	154
Overførsel af periodens resultat	0	3.374	0	12.633
Investorerne formue i alt	2.082.911	175.997	1.723.343	138.354
Supplerende noter	30.6.2025		31.12.2024	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,8		99,8
Finansielle instrumenter i alt		98,8		99,8
Øvrige aktiver og passiver		1,2		0,2
I alt		100,0		100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

	Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK	Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR		Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W		Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	24.4-30.6.2025	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	198	-76	986	1.349	20.848	2.854	1.939
Klassenspecifikke transaktioner:							
Administrationsomkostninger	-24	-120	-49	-154	-599	-653	-98
Klassens resultat	174	-196	937	1.195	20.249	2.201	1.841
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,8	99,8	98,8	99,8	98,8	99,8
Finansielle instrumenter i alt	98,8	98,8	99,8	98,8	99,8	98,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	1,2	1,2	0,2	1,2	0,2	1,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	0	13.087	6.183	37.507	157.262	87.759	5.891
Emissioner i året	13.969	22.699	9.550	4.551	14.010	27.185	99.591
Indløsninger i året	0	-13.330	-2.693	-5.482	-151.252	-15.411	-12.974
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	32	8	8	75	38	71
Overførsel af periodens resultat	174	-196	40	1.195	17.412	2.201	-4.820
Investorerne formue ultimo	14.152	22.293	13.087	37.780	37.507	101.773	87.759
Antal andele	30.6.2025	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	0	148.477	73.900	422.227	1.875.251	1.152.639	81.407
Emissioner i året	134.200	246.459	103.789	48.923	155.627	335.602	1.240.120
Indløsninger i året	0	-150.188	-29.212	-60.693	-1.608.651	-194.735	-168.888
Andele ultimo året	134.200	244.747	148.477	410.457	422.227	1.293.507	1.152.639

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KI

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende, DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	35,2%	Active share63,69
Akkumulerende	Finans	24,0%	
Introduceret: April 2025			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	15,9%	
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR målt i DKK	Informationsteknologi	10,9%	
Fondskode: DK0063855242	Dagligvarer	4,7%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,2%	
	Varige forbrugsgoder/service	3,4%	
	Råvarer	1,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	5,23	-
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,14	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,46	-
Nettoresultat [t.DKK]	174	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	-
Investorenes formue [t.DKK]	14.152	-
Antal andele	134.200	-
Stykstørrelse i DKK	100	-

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	35,2%	Active share63,69
Akkumulerende	Finans	24,0%	
Introduceret: August 2023			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	15,9%	
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR	Informationsteknologi	10,9%	
Fondskode: DK0062494936	Dagligvarer	4,7%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,2%	
	Varige forbrugsgoder/service	3,4%	
	Råvarer	1,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	3,29	13,61
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,91	9,03
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,21	12,75
Nettoresultat [t.DKK]	-196	937
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	1,37
Investorenes formue [t.DKK]	22.293	8.720
Antal andele	244.747	91.697
Stykstørrelse i EUR	10	10

Norden Ansvarligt Fokus - Akkumulerende KL

Pohjoisen Vastuulliset Osakkeet, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	35,2%	Active share 63,69
Akkumulerende	Finans	24,0%	
Introduceret: August 2023			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	15,9%	
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR	Informationsteknologi	10,9%	
Fondskode: DK0062494852	Dagligvarer	4,7%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,2%	
	Varige forbrugsgoder/service	3,4%	
	Råvarer	1,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	3,57	13,94
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,91	9,03
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,34	12,82
Nettoresultat [t.DKK]	1.195	20.249
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
Investorenes formue [t.DKK]	37.780	70.092
Antal andele	410.457	733.284
Stykstørrelse i EUR	10	10

Norden Ansvarlig Fokus, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	35,2%	Active share 63,69
Akkumulerende	Finans	24,0%	
Introduceret: August 2023			
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	15,9%	
Benchmark: VINX Benchmark Cap Net Index EUR målt i NOK	Informationsteknologi	10,9%	
Fondskode: DK0062495073	Dagligvarer	4,7%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,2%	
	Varige forbrugsgoder/service	3,4%	
	Råvarer	1,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	4,33	15,56
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	3,95	10,90
Indre værdi [NOK pr. andel]	125,27	125,86
Nettoresultat [t.DKK]	2.201	1.841
Administrationsomkostninger [pct.]	1,37	1,37
Investorenes formue [t.DKK]	101.773	17.174
Antal andele	1.293.507	208.801
Stykstørrelse i NOK	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
- Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
- Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h
- Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
- Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h
- Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	65.524	63.538
Kursgevinster og -tab	25.611	-6.247
Administrationsomkostninger	-11.934	-11.336
Resultat før skat	79.201	45.954
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	79.201	45.954

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	20.397	59.234
Obligationer	2.924.595	2.976.772
Afledte finansielle instrumenter	22.845	6.069
Andre aktiver	32.278	41.075
Aktiver	3.000.115	3.083.149
Passiver		
1 Investorerne formue	2.978.735	3.072.037
Afledte finansielle instrumenter	19.103	8.426
Anden gæld	2.277	2.686
Passiver	3.000.115	3.083.149

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	31.551.730	3.072.037	30.742.892	2.853.521
Emissioner i året	1.087.112	97.520	4.761.599	431.652
Indløsninger i året	-3.073.186	-270.741	-3.952.761	-343.754
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	718	0	1.017
Overførsel af periodens resultat	0	79.201	0	129.600
Investorerne formue i alt	29.565.657	2.978.735	31.551.730	3.072.037

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,8
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h		Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h		Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h		Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.240	21.285	6.234	3.541	21.961	19.515	12.351	9.707
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	1.681	1.809	1.066	-4.274
Administrationsomkostninger	-3.846	-3.696	-727	-449	-3.478	-3.358	-2.027	-2.245
Klassens resultat	20.394	17.589	5.507	3.092	20.164	17.966	11.389	3.187
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	96,9	98,2	96,9	98,2	96,9	98,2	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1	-0,1	0,1	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,8	98,3	96,8	98,3	96,8	98,3	96,8
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,2	1,7	3,2	1,7	3,2	1,7	3,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	978.555	917.439	246.415	123.068	862.074	840.012	502.282	604.478
Emissioner i året	7.783	60.048	0	119.722	24.385	10.246	35.527	18.613
Indløsninger i året	-25.889	-47.311	0	-6.487	-14.462	-35.221	-50.934	-129.737
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	148	0	199	87	59	223	204
Overførsel af periodens resultat	20.394	48.231	5.507	9.913	20.164	46.978	11.389	8.724
Investorerne formue ultimo	980.902	978.555	251.923	246.415	892.249	862.074	498.487	502.282
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	8.274.040	8.161.176	2.041.763	1.075.078	9.512.964	9.794.833	5.727.936	7.010.483
Emissioner i året	64.649	522.841	1	1.020.809	267.781	115.440	398.119	217.202
Indløsninger i året	-217.652	-409.977	0	-54.124	-158.367	-397.308	-567.150	-1.499.749
Andele ultimo året	8.121.037	8.274.040	2.041.764	2.041.763	9.622.378	9.512.964	5.558.905	5.727.936

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

	Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h		Nordiska Företagsobligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.007	8.773	345	257
Klassenspecifikke transaktioner:				
Terminsforsætninger	11.967	-3.136	283	-185
Administrationsomkostninger	-1.815	-1.554	-41	-35
Klassens resultat	21.159	4.083	588	37
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	96,9	98,2	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	-0,1	0,1	-0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,8	98,3	96,8
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,2	1,7	3,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	469.508	357.237	13.203	11.286
Emissioner i året	29.134	220.518	690	2.505
Indløsninger i året	-179.456	-124.052	0	-945
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	348	403	1	5
Overførsel af periodens resultat	21.159	15.402	588	351
Investorerne formue ultimo	340.693	469.508	14.482	13.203
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	5.833.092	4.558.854	161.935	142.469
Emissioner i året	348.640	2.854.092	7.922	31.216
Indløsninger i året	-2.130.016	-1.579.854	0	-11.749
Andele ultimo året	4.051.715	5.833.092	169.857	161.935

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,62
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,44
Introduceret: September 2013			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060500502	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,13	1,92
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	1,92
Indre værdi [DKK pr. andel]	120,79	114,57
Nettoresultat [t.DKK]	20.394	17.589
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80
Investorerens formue [t.DKK]	980.902	939.356
Antal andele	8.121.037	8.198.840
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,71
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,43
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060790160	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	2,23	2,03
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	1,92
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,38	116,79
Nettoresultat [t.DKK]	5.507	3.092
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,59
Investorerens formue [t.DKK]	251.923	196.160
Antal andele	2.041.764	1.679.568
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,76
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,46
Introduceret: September 2013			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060500429	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	2,27	2,11
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-	2,11
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,43	11,75
Nettoresultat [t.DKK]	20.164	17.966
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80
Investorerne formue [t.DKK]	892.249	846.808
Antal andele	9.622.378	9.665.873
Stykstørrelse i EUR	10	10

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,77
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,40
Introduceret: September 2013			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060500692	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	3,24	2,44
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-	2,40
Indre værdi [NOK pr. andel]	142,78	132,92
Nettoresultat [t.DKK]	11.389	3.187
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80
Investorerne formue [t.DKK]	498.487	554.462
Antal andele	5.558.905	6.382.871
Stykstørrelse i NOK	100	100

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,72
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,41
Introduceret: September 2013			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060500262	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	2,10	2,13
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-	2,08
Indre værdi [SEK pr. andel]	126,09	119,52
Nettoresultat [t.DKK]	21.159	4.083
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,80
Investorerne formue [t.DKK]	340.693	452.673
Antal andele	4.051.715	5.764.505
Stykstørrelse i SEK	100	100

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,80
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Standardafvigelse	2,41
Introduceret: December 2017			
Risikoindikator [1-7]: 2	1 - 3 år		13,7%
Intet benchmark	3 - 5 år		32,3%
Fondskode: DK0060915718	5 - 7 år		9,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år		7,0%
	10+ år		0,0%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	2,20	2,24
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-	2,08
Indre værdi [SEK pr. andel]	127,84	120,96
Nettoresultat [t.DKK]	588	37
Administrationsomkostninger [pct.]	0,59	0,59
Investorerne formue [t.DKK]	14.482	11.934
Antal andele	169.857	150.158
Stykstørrelse i SEK	100	100

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 NOK	1.1-30.6.2024 1.000 NOK
Renter og udbytter	210.835	259.808
Kursgevinster og -tab	24.539	100.957
Administrationsomkostninger	-5.767	-7.082
Resultat før skat	229.607	353.683
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	229.607	353.683

Balance	30.6.2025 1.000 NOK	31.12.2024 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	37.827	149.135
Obligationer	6.713.667	7.177.286
Andre aktiver	43.485	46.630
Aktiver	6.794.979	7.373.051
Passiver		
1 Investorerne formue	6.793.499	7.372.041
Anden gæld	1.480	1.010
Passiver	6.794.979	7.373.051

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 NOK		31.12.2024 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	52.915.082	7.372.041	67.724.877	8.776.277
Emissioner i året	7.777.837	1.099.410	19.693.272	2.655.024
Indløsninger i året	-13.477.524	-1.908.858	-34.503.067	-4.686.214
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.299	0	3.127
Overførsel af periodens resultat	0	229.607	0	623.827
Investorerne formue i alt	47.215.394	6.793.499	52.915.082	7.372.041

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	97,4
Finansielle instrumenter i alt	98,8	97,4
Øvrige aktiver og passiver	1,2	2,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

	Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK		Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I	
Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.104	17.447	226.271	343.318
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-606	-901	-5.161	-6.181
Klassens resultat	8.498	16.546	221.109	337.137
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	97,4	98,8	97,4
Finansielle instrumenter i alt	98,8	97,4	98,8	97,4
Øvrige aktiver og passiver	1,2	2,6	1,2	2,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	317.005	420.375	7.055.036	8.355.902
Emissioner i året	19.518	118.401	1.079.893	2.536.622
Indløsninger i året	-83.202	-250.583	-1.825.656	-4.435.631
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	163	1.251	2.965
Overførsel af periodens resultat	8.498	28.649	221.109	595.178
Investorerne formue ultimo	261.867	317.005	6.531.632	7.055.036
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	2.352.022	3.343.668	50.563.059	64.381.209
Emissioner i året	142.818	912.307	7.635.020	18.780.964
Indløsninger i året	-610.743	-1.903.953	-12.866.781	-32.599.114
Andele ultimo året	1.884.096	2.352.022	45.331.298	50.563.059

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W
- Global Emerging Markets, osuuslaji EUR
- Global Emerging Markets, klasse NOK
- Global Emerging Markets, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	30.842	31.663
Kursgevinster og -tab	1.360	230.613
Administrationsomkostninger	-12.539	-14.529
Resultat før skat	19.663	247.746
Skat	-2.508	-2.668
Halvårets nettoresultat	17.155	245.078

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	46.644	69.113
Kapitalandele	2.363.168	1.937.591
Andre aktiver	4.436	1.313
Aktiver	2.414.249	2.008.017
Passiver		
1 Investorerne formue	2.411.542	2.005.104
Anden gæld	2.707	2.913
Passiver	2.414.249	2.008.017

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.232.189	2.005.104	9.554.787	2.382.790
Emissioner i året	1.712.620	587.523	2.405.154	428.343
Indløsninger i året	-743.549	-200.440	-4.727.752	-1.165.985
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.200	0	3.441
Overførsel af periodens resultat	0	17.155	0	356.513
Investorerne formue i alt	8.201.261	2.411.542	7.232.189	2.005.104

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	98,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	3,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder - Akkumulerende KL

	Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets, osuuslaji EUR		Global Emerging Markets, klasse NOK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	558	39.670	29.645	176.711	28	9.640	-570	30.879
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	1	0
Administrationsomkostninger	-1.578	-2.828	-7.948	-8.320	-638	-706	-2.169	-2.477
Klassens resultat	-1.021	36.842	21.697	168.391	-610	8.934	-2.738	28.401
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	94,9	95,4	94,9	95,4	94,9	95,4	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7	2,6	1,7	2,6	1,7	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	98,0	96,6	98,0	96,6	98,0	96,6	98,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	3,4	2,0	3,4	2,0	3,4	2,0	3,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	210.246	371.884	1.411.940	1.645.819	80.261	87.580	276.518	253.995
Emissioner i året	2.124	1.550	562.380	203.140	7.234	4.768	13.716	214.003
Indløsninger i året	-18.185	-216.723	-141.495	-679.744	-6.108	-25.397	-31.690	-238.088
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	70	524	1.941	1.941	30	67	147	898
Overførsel af periodens resultat	-1.021	53.010	21.697	240.784	-610	13.243	-2.738	45.709
Investorerne formue ultimo	193.234	210.246	1.856.464	1.411.940	80.808	80.261	255.953	276.518
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	565.708	1.170.089	3.636.539	4.984.429	767.056	978.115	2.068.986	2.218.225
Emissioner i året	6.501	4.500	1.519.560	557.760	69.085	47.561	101.755	1.757.253
Indløsninger i året	-49.800	-608.881	-365.252	-1.905.650	-59.955	-258.621	-245.934	-1.906.492
Andele ultimo året	522.409	565.708	4.790.847	3.636.539	776.186	767.056	1.924.807	2.068.986

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, klass SEK

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	32	2.708
Klassespecifikke transaktioner:		
Terminsforsretninger	0	0
Administrationsomkostninger	-205	-198
Klassens resultat	-173	2.510
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	98,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	3,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerens formue primo	26.138	23.512
Emissioner i året	2.069	4.882
Indløsninger i året	-2.962	-6.033
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	10
Overførsel af periodens resultat	-173	3.767
Investorerens formue ultimo	25.083	26.138
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	193.901	203.929
Emissioner i året	15.719	38.080
Indløsninger i året	-22.608	-48.108
Andele ultimo året	187.012	193.901

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,14
Akkumulerende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,20
Introduceret: Juni 2006	Taiwan	Standardafvigelse	15,43
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,70
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	USA	Tracking error	3,16
Fondskode: DK0060042026	Kina	Information Ratio	-0,20
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,72
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,47	11,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	369,89	353,56
Nettoresultat [t.DKK]	-1.021	36.842
Administrationsomkostninger [pct.]	1,61	1,61
Investorerne formue [t.DKK]	193.234	359.021
Antal andele	522.409	1.015.435
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,17
Akkumulerende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,20
Introduceret: Juni 2017	Taiwan	Standardafvigelse	15,43
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,70
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	USA	Tracking error	3,16
Fondskode: DK0060791804	Kina	Information Ratio	-0,01
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,72
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,20	11,55
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	387,50	368,34
Nettoresultat [t.DKK]	21.697	168.391
Administrationsomkostninger [pct.]	1,06	1,06
Investorerne formue [t.DKK]	1.856.464	1.635.079
Antal andele	4.790.847	4.439.016
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, osuuslaji EUR

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,13
Akkumulerende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,19
Introduceret: August 2014	Taiwan	Standardafvigelse	15,52
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,76
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	USA	Tracking error	3,17
Fondskode: DK0060564151	Kina	Information Ratio	-0,20
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,72
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-0,55	11,16
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	1,68	10,79
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,95	13,35
Nettoresultat [t.DKK]	-610	8.934
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67
Investorerne formue [t.DKK]	80.808	84.538
Antal andele	776.186	848.993
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Emerging Markets, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,34
Akkumulerende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,45
Introduceret: Juni 2014	Taiwan	Standardafvigelse	16,00
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,83
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	USA	Tracking error	3,16
Fondskode: DK0060563930	Kina	Information Ratio	-0,26
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,72
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	0,45	12,81
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	2,71	12,69
Indre værdi [NOK pr. andel]	211,72	194,40
Nettoresultat [t.DKK]	-2.738	28.401
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67
Investorerne formue [t.DKK]	255.953	365.943
Antal andele	1.924.807	2.880.508
Stykstørrelse i NOK	100	100

Nye Markeder - Akkumulerende KL

Global Emerging Markets, klass SEK

Profil	Landefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	21,6%	Sharpe Ratio	0,19
Akkumulerende	Indien	18,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,26
Introduceret: Maj 2019	Taiwan	16,3%	Standardafvigelse	16,57
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	9,9%	Standardafvigelse (benchm.)	14,77
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	USA	5,7%	Tracking error	3,15
Fondskode: DK0061135910	Kina	5,7%	Information Ratio	-0,24
Portefoljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	3,8%	Active share	62,72
	Grækenland	3,0%		
	Mexico	2,8%		
	Øvrige	13,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-2,76	13,36
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-0,58	12,95
Indre værdi [SEK pr. andel]	201,12	195,19
Nettoresultat [t.DKK]	-173	2.510
Administrationsomkostninger [pct.]	1,67	1,67
Investorerne formue [t.DKK]	25.083	25.332
Antal andele	187.012	197.525
Stykstørrelse i SEK	100	100

Nye Markeder 2

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Nye Markeder 2, klasse DKK d
- Nye Markeder 2, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.801	1.679
Kursgevinster og -tab	-1.879	9.927
Administrationsomkostninger	-1.034	-1.330
Resultat før skat	-1.112	10.276
Skat	-160	-173
Halvårets nettoresultat	-1.273	10.103

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.210	3.538
Kapitalandele	118.341	160.641
Andre aktiver	621	499
Aktiver	121.173	164.678
Passiver		
1 Investorerne formue	121.002	164.432
Anden gæld	171	246
Passiver	121.173	164.678

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	981.978	164.432	1.057.689	170.663
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-51.384	0	-12.179
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.882	0	22
Emissioner i året	136.134	18.337	47.457	7.862
Indløsninger i året	-58.500	-6.291	-123.168	-19.722
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	63	0	65
Foreslået udlodning	0	324	0	51.384
Overførsel af periodens resultat	0	-1.616	0	-33.742
Overført til udlodning næste år	0	19	0	80
Investorerne formue i alt	1.059.612	121.002	981.978	164.432

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	97,8	97,7
Øvrige akiver og passiver	2,2	2,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder 2

	Nye Markeder 2, klasse DKK d		Nye Markeder 2, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-237	11.265	-1	168
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.022	-1.317	-12	-13
Klassens resultat	-1.259	9.948	-14	155
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	96,0	95,2	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	97,8	97,7	97,8	97,7
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,3	2,2	2,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	161.876	168.340	2.555	2.323
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-50.572	-12.000	-813	-179
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.882	22	0	0
Emissioner i året	17.743	7.732	593	130
Indløsninger i året	-6.291	-19.722	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	63	65	0	0
Foreslået udlodning	312	50.572	12	813
Overførsel af periodens resultat	-1.590	-33.211	-26	-532
Overført til udlodning næste år	19	80	0	0
Investorerne formue ultimo	118.679	161.876	2.322	2.555
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	966.956	1.043.517	15.022	14.172
Emissioner i året	131.034	46.607	5.100	850
Indløsninger i året	-58.500	-123.168	0	0
Andele ultimo året	1.039.490	966.956	20.122	15.022

Nye Markeder 2

Nye Markeder 2, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,62
Udbyttebetalende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,72
Introduceret: Maj 2007	Taiwan	Standardafvigelse	12,91
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	11,54
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Kina	Tracking error	4,61
Fondskode: DK0060080380	USA	Information Ratio	-0,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,55
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,84	6,45
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,17	159,67
Nettoresultat [t.DKK]	-1.259	9.948
Administrationsomkostninger [pct.]	1,61	1,66
Investorerne formue [t.DKK]	118.679	159.884
Antal andele	1.039.490	1.001.324
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder 2, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,66
Udbyttebetalende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,72
Introduceret: Juni 2017	Taiwan	Standardafvigelse	12,91
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	11,54
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Kina	Tracking error	4,61
Fondskode: DK0060790673	USA	Information Ratio	0,04
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,55
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,56	6,75
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	115,42	161,72
Nettoresultat [t.DKK]	-14	155
Administrationsomkostninger [pct.]	1,06	1,09
Investorerne formue [t.DKK]	2.322	2.429
Antal andele	20.122	15.022
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder, klasse DKK d

Nye Markeder, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	79.764	56.422
Kursgevinster og -tab	-68.180	385.605
Administrationsomkostninger	-34.379	-30.747
Resultat før skat	-22.796	411.280
Skat	-6.603	-5.233
Halvårs nettoresultat	-29.399	406.047

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	88.563	102.413
Kapitalandele	6.602.889	4.939.976
Andre aktiver	16.405	4.197
Aktiver	6.707.857	5.046.586
Passiver		
1 Investorerne formue	6.700.917	5.040.308
Anden gæld	6.939	6.277
Passiver	6.707.857	5.046.586

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	24.470.130	5.040.308	24.282.738	4.264.041
Tilgang ved fusion	0	0	739.926	149.917
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-20.701	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-102	0	0
Emissioner i året	9.311.343	1.888.488	10.723.245	2.082.149
Indløsninger i året	-905.525	-183.117	-11.275.779	-2.123.894
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	5.441	0	2.195
Foreslået udlodning	0	0	0	20.701
Overførsel af periodens resultat	0	-29.399	0	643.362
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.837
Investorerne formue i alt	32.875.948	6.700.917	24.470.130	5.040.308

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,0
Øvrige akiver og passiver	1,5	2,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder KL

	Nye Markeder, klasse DKK d		Nye Markeder, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.576	337.567	-3.596	99.227
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-18.019	-25.797	-16.360	-4.951
Klassens resultat	-9.443	311.770	-19.956	94.277
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	96,3	96,0	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,7	2,6	1,7
Finansielle instrumenter i alt	98,5	98,0	98,5	98,0
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,0	1,5	2,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.060.310	3.281.717	2.979.999	982.324
Tilgang ved fusion	0	149.917	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-2.020	0	-18.681	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	99	0	-202	0
Emissioner i året	929.318	153.299	959.170	1.928.850
Indløsninger i året	-137.655	-1.937.599	-45.462	-186.296
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.865	1.455	2.575	740
Foreslået udlodning	0	2.020	0	18.681
Overførsel af periodens resultat	-9.443	408.610	-19.956	234.752
Overført til udlodning næste år	0	890	0	948
Investorerne formue ultimo	2.843.474	2.060.310	3.857.443	2.979.999
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	10.099.944	18.735.303	14.370.186	5.547.435
Tilgang ved fusion	0	739.926	0	0
Emissioner i året	4.642.723	883.101	4.668.620	9.840.144
Indløsninger i året	-680.219	-10.258.386	-225.306	-1.017.393
Andele ultimo året	14.062.448	10.099.944	18.813.500	14.370.186

Nye Markeder KL

Nye Markeder, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,13
Udbyttebetalende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,20
Introduceret: April 1992	Taiwan	Standardafvigelse	15,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,70
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Kina	Tracking error	3,13
Fondscode: DK0015710602	USA	Information Ratio	-0,26
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,76
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,78	10,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	202,20	193,72
Nettoresultat [t.DKK]	-9.443	311.770
Administrationsomkostninger [pct.]	1,61	1,61
Investorerne formue [t.DKK]	2.843.474	2.889.329
Antal andele	14.062.448	14.914.804
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,16
Udbyttebetalende	Indien	Sharpe Ratio (benchm.)	0,20
Introduceret: Juni 2017	Taiwan	Standardafvigelse	15,39
Risikoindikator [1-7]: 4	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	13,70
Benchmark: MSCI EM Index TR Net	Kina	Tracking error	3,13
Fondscode: DK0060790244	USA	Information Ratio	-0,07
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Saudi-Arabien	Active share	62,76
	Grækenland		
	Mexico		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,50	10,90
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,73	10,83
Indre værdi [DKK pr. andel]	205,04	196,39
Nettoresultat [t.DKK]	-19.956	94.277
Administrationsomkostninger [pct.]	1,06	1,06
Investorerne formue [t.DKK]	3.857.443	978.758
Antal andele	18.813.500	4.983.856
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	258.059	205.191
Kursgevinster og -tab	214.614	-39.965
Administrationsomkostninger	-35.102	-27.448
Resultat før skat	437.571	137.779
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	437.571	137.779

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	494.503	363.070
Obligationer	8.775.625	8.704.645
Afledte finansielle instrumenter	177.649	8.141
Andre aktiver	158.889	162.618
Aktiver	9.606.666	9.238.473
Passiver		
1 Investorerne formue	9.386.582	9.198.068
Afledte finansielle instrumenter	7.096	34.547
Anden gæld	212.989	5.859
Passiver	9.606.666	9.238.473

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	92.217.476	9.198.068	72.137.232	6.721.723
Emissioner i året	12.560.937	1.285.808	35.752.891	3.495.533
Indløsninger i året	-14.886.690	-1.541.026	-15.672.648	-1.436.640
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.160	0	12.656
Overførsel af periodens resultat	0	437.571	0	404.796
Investorerne formue i alt	89.891.724	9.386.582	92.217.476	9.198.068

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,6	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	-0,3
Finansielle instrumenter i alt	95,3	94,3
Øvrige aktiver og passiver	4,7	5,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h		Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h		Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h		Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	69.201	43.734	159.801	52.945	150.012	58.021	3.822	18.284
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	-48	0	-138	0	7	0	150	-13.904
Administrationsomkostninger	-7.044	-7.151	-11.008	-6.585	-10.653	-7.190	-438	-2.474
Klassens resultat	62.109	36.583	148.655	46.360	139.367	50.831	3.535	1.906
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,6	94,6	93,6	94,6	93,6	94,6	93,6	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	-0,3	1,8	-0,3	1,8	-0,3	1,8	-0,3
Finansielle instrumenter i alt	95,3	94,3	95,3	94,3	95,3	94,3	95,3	94,3
Øvrige aktiver og passiver	4,7	5,7	4,7	5,7	4,7	5,7	4,7	5,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.561.264	1.269.752	3.147.643	1.853.308	3.095.575	2.056.205	86.798	575.679
Emissioner i året	5.954	206.536	553.126	1.378.033	625.692	1.262.025	8.863	36.098
Indløsninger i året	-247.278	-20.762	-526.836	-211.655	-584.730	-355.208	-20.050	-540.593
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	607	128	1.845	4.270	2.042	4.295	67	1.646
Overførsel af periodens resultat	62.109	105.610	148.655	123.686	139.367	128.258	3.535	13.969
Investorerne formue ultimo	1.382.656	1.561.264	3.324.434	3.147.643	3.277.946	3.095.575	79.213	86.798
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	13.991.810	12.191.069	34.068.473	21.551.623	27.160.279	19.384.495	971.956	6.655.165
Emissioner i året	51.680	1.994.490	5.947.060	14.881.299	5.385.860	10.933.353	96.246	412.114
Indløsninger i året	-2.165.784	-193.749	-5.574.444	-2.364.450	-5.017.221	-3.157.569	-217.024	-6.095.322
Andele ultimo året	11.877.706	13.991.810	34.441.089	34.068.473	27.528.918	27.160.279	851.178	971.956

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

	Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h		Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK W h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.123	22.132	24.196	9.416
Klassensspecifikke transaktioner:				
Terminsforsætninger	18.803	-16.692	10.741	-8.709
Administrationsomkostninger	-4.212	-3.060	-1.746	-988
Klassens resultat	50.714	2.380	33.191	-281
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,6	94,6	93,6	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	-0,3	1,8	-0,3
Finansielle instrumenter i alt	95,3	94,3	95,3	94,3
Øvrige aktiver og passiver	4,7	5,7	4,7	5,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	823.272	615.214	483.517	351.565
Emissioner i året	33.024	334.756	59.149	278.085
Indløsninger i året	-108.519	-151.839	-53.613	-156.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.372	1.229	227	1.089
Overførsel af periodens resultat	50.714	23.912	33.191	9.361
Investorerne formue ultimo	799.863	823.272	522.471	483.517
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	10.201.007	7.933.581	5.823.951	4.421.299
Emissioner i året	394.278	4.157.218	685.813	3.374.417
Indløsninger i året	-1.297.480	-1.889.793	-614.737	-1.971.764
Andele ultimo året	9.297.805	10.201.007	5.895.027	5.823.951

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,53
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,40
Introduceret: August 2011			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,98
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,69
Fondskode: DK0060294429	5 - 7 år	Tracking error	1,59
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	Information Ratio	0,85
	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	4,27	2,33
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,68	1,52
Indre værdi [EUR pr. andel]	15,60	14,30
Nettoresultat [t.DKK]	62.109	36.583
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	0,99
Investorerens formue [t.DKK]	1.382.656	1.494.044
Antal andele	11.877.706	14.011.918
Stykstørrelse i EUR	10	10

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,56
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,40
Introduceret: Maj 2014			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,99
Benchmark: JP Morgan EMBI Global Diversified Hedged EUR	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,69
Fondskode: DK0060549863	5 - 7 år	Tracking error	1,59
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	Information Ratio	1,04
	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	4,42	2,48
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,68	1,52
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,94	11,82
Nettoresultat [t.DKK]	148.655	46.360
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,70
Investorerens formue [t.DKK]	3.324.434	1.914.463
Antal andele	34.441.089	21.716.046
Stykstørrelse i EUR	10	10

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,56
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,40
Introduceret: Juni 2017			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,98
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,69
Diversified Hedged EUR	5 - 7 år	Tracking error	1,59
Fondskode: DK0060791994	7 - 10 år	Information Ratio	1,04
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	4,42	2,48
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,68	1,52
Indre værdi [EUR pr. andel]	15,96	14,58
Nettoresultat [t.DKK]	139.367	50.831
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,70
Investorerens formue [t.DKK]	3.277.946	2.075.533
Antal andele	27.528.918	19.086.487
Stykstørrelse i EUR	10	10

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,50
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,34
Introduceret: Oktober 2013			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	9,00
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,83
Diversified Hedged NOK	5 - 7 år	Tracking error	1,56
Fondskode: DK0060517662	7 - 10 år	Information Ratio	1,01
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	5,21	2,65
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	5,71	1,76
Indre værdi [NOK pr. andel]	148,17	133,63
Nettoresultat [t.DKK]	3.535	1.906
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	79.213	442.503
Antal andele	851.178	5.067.198
Stykstørrelse i NOK	100	100

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,49
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,37
Introduceret: December 2012			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,98
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,68
Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	Tracking error	1,60
Fondskode: DK0060486090	7 - 10 år	Information Ratio	0,84
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	4,18	2,35
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	4,59	1,45
Indre værdi [SEK pr. andel]	129,00	118,53
Nettoresultat [t.DKK]	50.714	2.380
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerne formue [t.DKK]	799.863	605.462
Antal andele	9.297.805	7.774.430
Stykstørrelse i SEK	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK Wh

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,53
Akkumulerende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,37
Introduceret: December 2017			
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	Standardafvigelse	9,02
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,68
Diversified Hedged SEK	5 - 7 år	Tracking error	1,58
Fondskode: DK0060915981	7 - 10 år	Information Ratio	1,07
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	4,33	2,55
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	4,59	1,45
Indre værdi [SEK pr. andel]	132,90	121,77
Nettoresultat [t.DKK]	33.191	-281
Administrationsomkostninger [pct.]	0,68	0,68
Investorerne formue [t.DKK]	522.471	280.672
Antal andele	5.895.027	3.507.948
Stykstørrelse i SEK	100	100

Nye Markeder Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	113.346	92.810
Kursgevinster og -tab	70.779	-5.112
Administrationsomkostninger	-17.615	-13.631
Resultat før skat	166.510	74.067
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	166.510	74.067

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	132.008	108.616
Obligationer	4.029.485	3.380.566
Afledte finansielle instrumenter	96.506	305
Andre aktiver	70.774	61.204
Aktiver	4.328.773	3.550.691
Passiver		
1 Investorerne formue	4.249.873	3.532.842
Afledte finansielle instrumenter	399	15.238
Anden gæld	78.501	2.610
Passiver	4.328.773	3.550.691

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	36.490.588	3.532.842	34.890.394	3.147.546
Emissioner i året	11.054.688	1.103.710	9.287.241	901.452
Indløsninger i året	-5.584.106	-556.681	-7.687.047	-732.643
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.492	0	4.764
Overførsel af periodens resultat	0	185.741	0	655.553
Overført til udlodning næste år	0	-19.231	0	-443.830
Investorerne formue i alt	41.961.170	4.249.873	36.490.588	3.532.842

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	-0,4
Finansielle instrumenter i alt	97,1	95,3
Øvrige akiver og passiver	2,9	4,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder Obligationer KL

	Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h		Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	84.138	43.317	99.987	44.380
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-9.490	-8.274	-8.125	-5.356
Klassens resultat	74.648	35.043	91.862	39.024
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	95,7	94,9	95,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	-0,4	2,2	-0,4
Finansielle instrumenter i alt	97,1	95,3	97,1	95,3
Øvrige aktiver og passiver	2,9	4,7	2,9	4,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.720.539	1.524.773	1.812.303	1.622.773
Emissioner i året	33.872	202.939	1.069.837	698.513
Indløsninger i året	-28.929	-115.884	-527.752	-616.759
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	187	945	3.305	3.820
Overførsel af periodens resultat	82.794	323.917	102.947	331.636
Overført til udlodning næste år	-8.147	-216.151	-11.084	-227.679
Investorerne formue ultimo	1.800.317	1.720.539	2.449.556	1.812.303
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	17.977.653	17.065.099	18.512.935	17.825.295
Emissioner i året	345.099	2.185.771	10.709.589	7.101.470
Indløsninger i året	-295.127	-1.273.217	-5.288.979	-6.413.830
Andele ultimo året	18.027.625	17.977.653	23.933.545	18.512.935

Nye Markeder Obligationer KL

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,55
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
Introduceret: Oktober 2002	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,84
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,68
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	5 - 7 år	Tracking error	1,54
Diversified hedged i DKK	7 - 10 år	Information Ratio	1,20
Fondskode: DK0016209323	10+ år		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	4,35	2,35
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,52	1,33
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,86	91,45
Nettoresultat [t.DKK]	74.648	35.043
Administrationsomkostninger [pct.]	1,09	1,09
Investorerens formue [t.DKK]	1.800.317	1.575.377
Antal andele	18.027.625	17.225.871
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	Sharpe Ratio	0,59
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	Standardafvigelse	8,84
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	Standardafvigelse (benchm.)	8,68
Benchmark: JP Morgan EMBI Global	5 - 7 år	Tracking error	1,54
Diversified hedged i DKK	7 - 10 år	Information Ratio	1,48
Fondskode: DK0060790590	10+ år		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	4,55	2,55
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,52	1,33
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,35	93,36
Nettoresultat [t.DKK]	91.862	39.024
Administrationsomkostninger [pct.]	0,70	0,70
Investorerens formue [t.DKK]	2.449.556	1.488.041
Antal andele	23.933.545	15.938.241
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KI

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W
- Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
- Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W
- Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
- Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK
- Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	30.644	63.812
Kursgevinster og -tab	-37.105	-90.004
Administrationsomkostninger	-3.875	-8.197
Resultat før skat	-10.335	-34.389
Skat	-556	-1.100
Halvårets nettoresultat	-10.892	-35.490

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	95.829	49.984
Obligationer	771.213	933.797
Afledte finansielle instrumenter	4.812	15.783
Andre aktiver	15.552	21.563
Aktiver	887.407	1.021.127
Passiver		
1 Investoreernes formue	883.500	999.531
Afledte finansielle instrumenter	3.278	20.453
Anden gæld	630	1.142
Passiver	887.407	1.021.127

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	11.441.102	999.531	20.923.847	1.887.398
Emissioner i året	428.215	34.153	8.789.467	715.411
Indløsninger i året	-1.327.566	-139.903	-18.272.213	-1.671.012
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	611	0	9.224
Overførsel af periodens resultat	0	-10.892	0	58.510
Investoreernes formue i alt	10.541.751	883.500	11.441.102	999.531

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,3	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	-0,5
Finansielle instrumenter i alt	87,5	93,0
Øvrige aktiver og passiver	12,5	7,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

	Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W		Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR		Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-104	-139	-1.022	-8.443	-122	-327	-3.040	-9.462
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsförretninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	-63	-64	-445	-2.323	-95	-156	-1.527	-2.756
Klassens resultat	-167	-203	-1.467	-10.766	-217	-484	-4.567	-12.218
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,3	93,4	87,3	93,4	87,3	93,4	87,3	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	-0,5	0,2	-0,5	0,2	-0,5	0,2	-0,5
Finansielle instrumenter i alt	87,5	93,0	87,5	93,0	87,5	93,0	87,5	93,0
Øvrige aktiver og passiver	12,5	7,0	12,5	7,0	12,5	7,0	12,5	7,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	12.801	12.805	183.211	645.719	17.036	28.690	428.477	806.195
Emissioner i året	0	1.623	1.958	138.035	2.060	211	15.467	134.127
Indløsninger i året	-2.982	-1.951	-107.784	-623.604	-2.833	-12.548	-7.063	-534.526
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	15	432	2.949	18	51	42	2.468
Overførsel af periodens resultat	-167	308	-1.467	20.112	-217	633	-4.567	20.214
Investorerne formue ultimo	9.660	12.801	76.352	183.211	16.065	17.036	432.356	428.477
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	114.516	117.628	1.588.135	5.772.079	227.323	393.017	5.107.851	9.909.504
Emissioner i året	1	14.888	17.012	1.223.218	27.452	2.815	185.529	1.613.376
Indløsninger i året	-27.000	-18.000	-936.277	-5.407.162	-37.673	-168.509	-84.582	-6.415.028
Andele ultimo året	87.517	114.516	668.870	1.588.135	217.102	227.323	5.208.798	5.107.851

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

	Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK		Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-411	-941	-1.262	-3.887	-1.056	-4.092
Klassenspecifikke transaktioner:						
Terminsförretninger	0	0	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	-302	-348	-957	-1.783	-485	-767
Klassens resultat	-713	-1.289	-2.219	-5.671	-1.541	-4.859
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,3	93,4	87,3	93,4	87,3	93,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	-0,5	0,2	-0,5	0,2	-0,5
Finansielle instrumenter i alt	87,5	93,0	87,5	93,0	87,5	93,0
Øvrige aktiver og passiver	12,5	7,0	12,5	7,0	12,5	7,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	55.745	60.298	169.222	316.515	133.038	17.176
Emissioner i året	0	23.356	668	95.020	13.999	323.039
Indløsninger i året	-6.316	-29.473	-2.264	-251.213	-10.661	-217.698
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	19	243	44	1.335	47	2.163
Overførsel af periodens resultat	-713	1.320	-2.219	7.565	-1.541	8.358
Investorerne formue ultimo	48.735	55.745	165.451	169.222	134.881	133.038
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	601.567	669.063	1.989.011	3.821.154	1.812.698	241.403
Emissioner i året	1	259.984	8.046	1.128.547	190.174	4.546.640
Indløsninger i året	-68.935	-327.480	-27.544	-2.960.690	-145.555	-2.975.345
Andele ultimo året	532.634	601.567	1.969.513	1.989.011	1.857.317	1.812.698

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KI

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio	0,18
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,30
Introduceret: April 2014				
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse	5,80
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,31
Fondskode: DK0060548899	5 - 7 år	27,3%	Tracking error	1,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio	-0,53
	10+ år	9,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,26	-1,70
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,92	-0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	110,38	107,00
Nettoresultat [t.DKK]	-167	-203
Administrationsomkostninger [pct.]	1,14	1,14
Investorerens formue [t.DKK]	9.660	10.661
Antal andele	87.517	99.628
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio	0,25
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,30
Introduceret: Juni 2017				
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse	5,80
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in DKK	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,31
Fondskode: DK0060790327	5 - 7 år	27,3%	Tracking error	1,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio	-0,13
	10+ år	9,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,05	-1,50
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,92	-0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,15	110,19
Nettoresultat [t.DKK]	-1.467	-10.766
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investorerens formue [t.DKK]	76.352	682.579
Antal andele	668.870	6.194.408
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KI

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio	0,17
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,29
Introduceret: Januar 2013				
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse	5,85
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,37
LOC in EUR	5 - 7 år	27,3%	Tracking error	1,10
Fondskode: DK0060485522	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio	-0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset				
Management	10+ år	9,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,31	-1,75
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-0,97	-0,76
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,92	9,62
Nettoresultat [t.DKK]	-217	-484
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15
Investorerne formue [t.DKK]	16.065	25.756
Antal andele	217.102	358.957
Stykstørrelse i EUR	10	10

Kehittyvät Korkomarkkinat Paikallisvaluutta, osuuslaji EUR W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio	0,24
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,29
Introduceret: November 2017				
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse	5,85
Benchmark: JPM GBI-EM Global Div USD	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,37
Levels EUR unhedged	5 - 7 år	27,3%	Tracking error	1,10
Fondskode: DK0060910164	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio	-0,13
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset				
Management	10+ år	9,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	-1,10	-1,54
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-0,97	-0,76
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,13	10,75
Nettoresultat [t.DKK]	-4.567	-12.218
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investorerne formue [t.DKK]	432.356	745.539
Antal andele	5.208.798	9.303.211
Stykstørrelse i EUR	10	10

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KI

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio 0,46
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,53
Introduceret: Januar 2015	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse 9,76
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.) 9,51
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in NOK	5 - 7 år	27,3%	Tracking error 1,10
Fondskode: DK0060575355	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio -0,50
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	9,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-0,31	-0,06
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	0,03	0,95
Indre værdi [NOK pr. andel]	145,68	135,55
Nettoresultat [t.DKK]	-713	-1.289
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15
Investorerens formue [t.DKK]	48.735	61.822
Antal andele	532.634	697.904
Stykstørrelse i NOK	100	100

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%	Sharpe Ratio 0,25
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,33
Introduceret: Januar 2015	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse 8,70
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	23,1%	Standardafvigelse (benchm.) 8,36
Benchmark: JPM GBI-EM Global Diversified LOC in SEK	5 - 7 år	27,3%	Tracking error 1,10
Fondskode: DK0060575272	7 - 10 år	15,0%	Information Ratio -0,53
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	9,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-3,50	0,17
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-3,17	1,18
Indre værdi [SEK pr. andel]	125,97	123,91
Nettoresultat [t.DKK]	-2.219	-5.671
Administrationsomkostninger [pct.]	1,15	1,15
Investorerens formue [t.DKK]	165.451	310.922
Antal andele	1.969.513	3.818.943
Stykstørrelse i SEK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KI

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, klass SEK W

Profil	Varigheter	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	11,5%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: Marts 2023		
Risikoindikator [1-7]: 3	1 - 3 år	13,5%
Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global	3 - 5 år	23,1%
Diversified local currency calculated in SEK	5 - 7 år	27,3%
Fondscode: DK0062263026	7 - 10 år	15,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset		
Management	10+ år	9,6%

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-3,29	0,38
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-3,17	1,18
Indre værdi [SEK pr. andel]	108,89	106,66
Nettoresultat [t.DKK]	-1.541	-4.859
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investorerens formue [t.DKK]	134.881	284.373
Antal andele	1.857.317	4.057.680
Stykstørrelse i SEK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	21.708	121.273
Kursgevinster og -tab	-20.841	-168.817
Administrationsomkostninger	-2.738	-17.847
Resultat før skat	-1.872	-65.391
Skat	-376	-2.553
Halvårsrets nettoresultat	-2.248	-67.944

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	45.618	75.988
Obligationer	325.700	828.431
Afledte finansielle instrumenter	0	21.236
Andre aktiver	8.624	21.069
Aktiver	379.942	946.723
Passiver		
1 Investorerne formue	376.900	913.555
Afledte finansielle instrumenter	2.745	30.538
Anden gæld	297	2.630
Passiver	379.942	946.723

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	8.246.115	913.555	36.603.649	3.941.809
Emissioner i året	197.531	22.270	2.026.758	224.969
Indløsninger i året	-5.033.824	-558.637	-30.384.292	-3.343.365
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.960	0	13.380
Overførsel af periodens resultat	0	33.601	0	186.963
Overført til udlodning næste år	0	-35.849	0	-110.201
Investorerne formue i alt	3.409.822	376.900	8.246.115	913.555

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,3	89,5
§144a - Nyemitterede	2,1	1,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-1,0
Finansielle instrumenter i alt	85,7	89,7
Øvrige akiver og passiver	14,3	10,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d		Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.368	-27.172	-1.878	-22.924
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.419	-11.709	-1.319	-6.138
Klassens resultat	948	-38.882	-3.197	-29.062
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,3	89,5	84,3	89,5
§ 144a - Nyemitterede	2,1	1,2	2,1	1,2
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	-1,0	-0,7	-1,0
Finansielle instrumenter i alt	85,7	89,7	85,7	89,7
Øvrige aktiver og passiver	14,3	10,3	14,3	10,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	473.606	2.124.591	439.949	1.817.218
Emissioner i året	1.867	9.829	20.403	215.140
Indløsninger i året	-378.462	-1.711.881	-180.174	-1.631.483
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.316	6.391	644	6.989
Overførsel af periodens resultat	10.391	101.807	23.210	85.156
Overført til udlodning næste år	-9.443	-57.131	-26.407	-53.071
Investorerne formue ultimo	99.275	473.606	277.625	439.949
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	4.337.987	19.974.741	3.908.128	16.628.908
Emissioner i året	17.001	93.150	180.530	1.933.608
Indløsninger i året	-3.435.031	-15.729.904	-1.598.793	-14.654.388
Andele ultimo året	919.957	4.337.987	2.489.865	3.908.128

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	- 0.5 år	12,7%	Sharpe Ratio 0,17
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,30
Introduceret: Februar 2007	1 - 3 år	16,5%	Standardafvigelse 5,86
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	23,4%	Standardafvigelse (benchm.) 5,31
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global	5 - 7 år	23,8%	Tracking error 1,15
Diversified local currency calculated in DKK	7 - 10 år	11,8%	Information Ratio -0,54
Fondskode: DK0060073252	10+ år	11,8%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-1,16	-1,86
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,92	-0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,91	104,39
Nettoresultat [t.DKK]	948	-38.882
Administrationsomkostninger [pct.]	1,14	1,14
Investorerne formue [t.DKK]	99.275	2.013.347
Antal andele	919.957	19.286.925
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	12,7%	Sharpe Ratio 0,23
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,30
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	16,5%	Standardafvigelse 5,86
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	23,4%	Standardafvigelse (benchm.) 5,31
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global	5 - 7 år	23,8%	Tracking error 1,14
Diversified local currency calculated in DKK	7 - 10 år	11,8%	Information Ratio -0,18
Fondskode: DK0060790400	10+ år	11,8%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management			

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-0,95	-1,65
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,92	-0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	111,50	107,48
Nettoresultat [t.DKK]	-3.197	-29.062
Administrationsomkostninger [pct.]	0,72	0,72
Investorerne formue [t.DKK]	277.625	1.674.464
Antal andele	2.489.865	15.579.823
Stykstørrelse i DKK	100	100

Structured Credit – Investment Grade, Accumulating

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W

Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 EUR	19.3-30.6.2024 1.000 EUR
Renter og udbytter	2.789	987
Kursgevinster og -tab	-345	740
Administrationsomkostninger	-311	-163
Resultat før skat	2.133	1.565
Skat	0	0
Halvårsrets nettoresultat	2.133	1.565

Balance	30.6.2025 1.000 EUR	31.12.2024 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	4.087	7.872
Obligationer	115.303	102.849
Afledte finansielle instrumenter	57	0
Andre aktiver	1.084	1.989
Aktiver	120.531	112.709
Passiver		
1 Investorerne formue	120.477	104.867
Afledte finansielle instrumenter	0	292
Anden gæld	54	7.551
Passiver	120.531	112.709

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 EUR		31.12.2024 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	10.000.001	104.867	0	0
Emissioner i året	2.013.809	21.175	10.000.001	100.000
Indløsninger i året	-727.338	-7.720	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	21	0	2
Overførsel af periodens resultat	0	2.133	0	4.865
Investorerne formue i alt	11.286.472	120.477	10.000.001	104.867

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,7	2,9
Øvrige finansielle instrumenter	94,1	94,9
Finansielle instrumenter i alt	95,8	97,8
Øvrige aktiver og passiver	4,2	2,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Structured Credit - Investment Grade, Accumulating

	Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W		Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR
Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2025	19.3-30.6.2024	16.1-30.6.2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.415	1.728	30
Klassespecifikke transaktioner:			
Administrationsomkostninger	-302	-163	-9
Klassens resultat	2.113	1.565	20
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,7	2,9	1,7
Øvrige finansielle instrumenter	94,1	94,9	94,1
Finansielle instrumenter i alt	95,8	97,8	95,8
Øvrige aktiver og passiver	4,2	2,2	4,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025
Investorerne formue primo	104.867	0	0
Emissioner i året	15.725	100.000	5.450
Indløsninger i året	-6.962	0	-757
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	2	10
Overførsel af periodens resultat	2.113	4.865	20
Investorerne formue ultimo	115.754	104.867	4.723
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025
Andele primo året	10.000.001	0	0
Emissioner i året	1.473.701	10.000.001	540.108
Indløsninger i året	-652.203	0	-75.135
Andele ultimo året	10.821.499	10.000.001	464.973

Structured Credit – Investment Grade, Accumulating

Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR W

Profil	Valuta	
Ikke Børsnoteret	EUR	95,3%
Akkumulerende	USD	4,7%
Introduceret: Marts 2024		
Risikoindikator [1-7]: 2		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0062729752		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	2,00	1,56
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,70	10,16
Nettoresultat [t.EUR]	2.113	1.565
Administrationsomkostninger [pct.]	0,57	0,57
Investorerens formue [t.EUR]	115.754	101.565
Antal andele	10.821.499	10.000.000
Stykstørrelse i EUR	10	10

Structured Credit - Investment Grade, Accumulating EUR

Profil	Valuta	
Ikke Børsnoteret	EUR	95,3%
Akkumulerende	USD	4,7%
Introduceret: Januar 2025		
Risikoindikator [1-7]: 2		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0063518675		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i EUR [pct.]	1,54	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,16	-
Nettoresultat [t.EUR]	20	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	-
Investorerens formue [t.EUR]	4.723	-
Antal andele	464.973	-
Stykstørrelse i EUR	10	-

Teknologi Indeks KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.975	14.380
Kursgevinster og -tab	-200.587	1.022.674
Administrationsomkostninger	-12.438	-10.474
Resultat før skat	-196.050	1.026.580
Skat	-2.323	-2.013
Halvårsrets nettoresultat	-198.373	1.024.568

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.089	3.991
Kapitalandele	5.061.536	5.829.999
Andre aktiver	6.175	6.492
Aktiver	5.077.800	5.840.482
Passiver		
1 Investorerne formue	5.075.764	5.837.989
Anden gæld	2.035	2.493
Passiver	5.077.800	5.840.482

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	28.040.396	5.837.989	21.735.262	3.458.659
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-695.402	0	-312.988
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-9.282	0	-16.069
Emissioner i året	2.921.866	536.983	6.953.430	1.231.976
Indløsninger i året	-2.360.875	-396.630	-648.296	-116.399
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	480	0	549
Foreslået udlodning	0	340.357	0	695.402
Overførsel af periodens resultat	0	-540.855	0	894.761
Overført til udlodning næste år	0	2.126	0	2.098
Investorerne formue i alt	28.601.387	5.075.764	28.040.396	5.837.989

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,7	93,5
Øvrige finansielle instrumenter	6,0	6,4
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-3,67	28,05
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,65	30,03
Indre værdi [DKK pr. andel]	177,47	187,38
Nettoresultat [t.DKK]	-198.373	1.024.568
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.DKK]	5.075.764	4.874.556
Antal andele	28.601.387	26.014.752
Stykstørrelse i DKK	100	100

*Teknologi Indeks KL***Profil**

Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1999
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016023229
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Branchefordeling

Halvledere (elektrisk ledningsevne)	23,0%
Interaktive Medier & Service	16,7%
System Software	15,5%
Applikations Software	15,4%
Teknik & Computertilbehør	9,3%
IT Konsulent- & Serviceydelser	4,5%
Kommunikationsudstyr	4,0%
Halvleder Materialer & Udstyr (elektrisk	3,5%
Internet Service & Infrastruktur	3,0%
Øvrige	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,88
Sharpe Ratio (benchm.)	0,91
Standardafvigelse	22,70
Standardafvigelse (benchm.)	22,83
Tracking error	0,48
Information Ratio	-2,52
Active share	3,96

USA Indeks - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

USA Index, klasse NOK

USA Index, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.359	8.460
Kursgevinster og -tab	-12.609	178.258
Administrationsomkostninger	-1.692	-2.123
Resultat før skat	-7.942	184.595
Skat	-906	-1.221
Halvårsrets nettoresultat	-8.847	183.374
Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	949	2.071
Kapitalandele	745.999	1.098.791
Afledte finansielle instrumenter	8.063	151
Andre aktiver	1.023	1.898
Aktiver	756.034	1.102.911
Passiver		
1 Investorerne formue	755.792	1.092.791
Afledte finansielle instrumenter	25	8.849
Anden gæld	217	1.271
Passiver	756.034	1.102.911

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	3.085.632	1.092.791	3.989.340	1.097.465
Emissioner i året	277.149	96.815	1.039.706	340.105
Indløsninger i året	-1.264.216	-425.334	-1.943.414	-692.556
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	367	0	306
Overførsel af periodens resultat	0	-8.847	0	347.471
Investorerne formue i alt	2.098.564	755.792	3.085.632	1.092.791
Supplerende noter	30.6.2025		31.12.2024	
Finansielle instrumenter i pct.				
Børsnoterede finansielle instrumenter		95,0		97,1
Øvrige finansielle instrumenter		4,8		2,7
Finansielle instrumenter i alt		99,8		99,8
Øvrige akiver og passiver		0,2		0,2
I alt		100,0		100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

USA Indeks - Akkumulerende KL

	USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h		USA Index, klasse NOK		USA Index, klasse SEK	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-38.475	64.095	-26.694	117.145	-7.041	13.096
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsforsretninger	65.054	-8.840	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	-1.035	-754	-476	-1.229	-181	-139
Klassens resultat	25.545	54.501	-27.170	115.916	-7.222	12.957
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,0	97,1	95,0	97,1	95,0	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	4,8	2,7	4,8	2,7	4,8	2,7
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	625.121	391.510	355.262	640.750	112.408	65.205
Emissioner i året	67.250	211.001	11.804	90.681	17.761	38.423
Indløsninger i året	-101.471	-72.008	-303.575	-604.323	-20.288	-16.225
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	86	239	212	17	9
Overførsel af periodens resultat	25.545	94.533	-27.170	227.942	-7.222	24.996
Investorerne formue ultimo	616.556	625.121	36.560	355.262	102.676	112.408
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	1.854.814	1.428.578	985.185	2.370.735	245.633	190.027
Emissioner i året	203.301	658.236	33.379	286.037	40.469	95.433
Indløsninger i året	-307.500	-232.000	-910.270	-1.671.587	-46.446	-39.826
Andele ultimo året	1.750.615	1.854.814	108.293	985.185	239.656	245.633

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Informationsteknologi	33,3%	Sharpe Ratio 0,77
Akkumulerende	Finans	15,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,78
Introduceret: December 2004	Varige forbrugsgoder/service	10,3%	Standardafvigelse 15,88
Risikoindikator [1-7]: 4	Communication Services	9,9%	Standardafvigelse (benchm.) 15,92
Benchmark: MSCI USA Index incl net div hedged DKK	Sundhed	9,6%	Tracking error 0,56
Fondskode: DK0016290349	Industri	8,8%	Information Ratio -0,26
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	5,0%	Active share 8,87
	Råvarer	2,6%	
	Forsyning	2,2%	
	Øvrige	3,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	4,50	13,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	5,01	13,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	352,19	311,28
Nettoresultat [t.DKK]	25.545	54.501
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	616.556	473.361
Antal andele	1.750.615	1.520.678
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Index, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	33,3%	Sharpe Ratio 0,99
Akkumulerende	Finans	15,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: Oktober 2013	Varige forbrugsgoder/service	10,3%	Standardafvigelse 14,83
Risikoindikator [1-7]: 4	Communication Services	9,9%	Standardafvigelse (benchm.) 14,67
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK	Sundhed	9,6%	Tracking error 0,38
Fondskode: DK0060517076	Industri	8,8%	Information Ratio -0,10
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	5,0%	Active share 8,87
	Råvarer	2,6%	
	Forsyning	2,2%	
	Øvrige	3,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i NOK [pct.]	-5,48	20,05
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-5,44	20,19
Indre værdi [NOK pr. andel]	537,54	488,30
Nettoresultat [t.DKK]	-27.170	115.916
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	36.560	768.370
Antal andele	108.293	2.407.900
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Indeks - Akkumulerende KL

USA Index, klass SEK

Profil	Branchefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	33,3%	Sharpe Ratio	0,73
Akkumulerende	Finans	15,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Introduceret: September 2010	Varige forbrugsgoder/service	10,3%	Standardafvigelse	16,88
Risikoindikator [1-7]: 4	Communication Services	9,9%	Standardafvigelse (benchm.)	16,76
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til SEK	Sundhed	9,6%	Tracking error	0,38
Fondskode: DK0060485795	Industri	8,8%	Information Ratio	-0,14
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	5,0%	Active share	8,87
	Råvarer	2,6%		
	Forsyning	2,2%		
	Øvrige	3,3%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i SEK [pct.]	-8,50	20,33
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-8,46	20,47
Indre værdi [SEK pr. andel]	642,42	616,63
Nettoresultat [t.DKK]	-7.222	12.957
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	102.676	91.934
Antal andele	239.656	226.913
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Indeks KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Indeks, klasse DKK d

USA Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.883	6.642
Kursgevinster og -tab	-130.424	153.310
Administrationsomkostninger	-2.859	-1.682
Resultat før skat	-122.400	158.270
Skat	-1.561	-957
Halvårsrets nettoresultat	-123.961	157.313

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.146	1.438
Kapitalandele	1.547.410	1.703.907
Andre aktiver	1.806	3.187
Aktiver	1.551.362	1.708.533
Passiver		
Investorerne formue	1.549.659	1.708.029
Anden gæld	1.702	503
Passiver	1.551.362	1.708.533

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	18.921.946	1.708.029	10.963.035	758.105
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-17.043	0	-16.445
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.183	0	-1.073
Emissioner i året	2.650.993	234.225	8.539.911	699.242
Indløsninger i året	-3.011.330	-250.736	-581.000	-48.447
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	327	0	270
Foreslået udlodning	0	40.836	0	17.043
Overførsel af periodens resultat	0	-165.150	0	297.931
Overført til udlodning næste år	0	353	0	1.403
Investorerne formue i alt	18.561.609	1.549.659	18.921.946	1.708.029

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,7	3,4
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

USA Indeks KL

	USA Indeks, klasse DKK d		USA Indeks, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-120.199	158.480	-903	516
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-2.847	-1.678	-13	-5
Klassens resultat	-123.045	156.802	-916	511
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	96,4	96,1	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	3,7	3,4	3,7	3,4
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8	99,9	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,2	0,1	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	1.696.152	758.082	11.878	23
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-16.911	-16.444	-132	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.183	-1.073	0	0
Emissioner i året	234.225	689.248	0	9.995
Indløsninger i året	-245.349	-48.447	-5.387	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	322	267	5	3
Foreslået udlodning	40.692	16.911	144	132
Overførsel af periodens resultat	-164.089	296.209	-1.061	1.721
Overført til udlodning næste år	352	1.398	1	5
Investorerne formue ultimo	1.544.211	1.696.152	5.449	11.878
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	18.790.271	10.962.709	131.675	326
Emissioner i året	2.650.992	8.408.562	1	131.349
Indløsninger i året	-2.945.000	-581.000	-66.330	0
Andele ultimo året	18.496.263	18.790.271	65.346	131.675

USA Indeks KL

USA Indeks, klasse DKK d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio	0,69
Udbyttebetalende	Finans	Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Introduceret: November 1999	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse	16,22
Risikoindikator [1-7]: 4	Communication Services	Standardafvigelse (benchm.)	16,12
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter	Sundhed	Tracking error	0,33
Fondskode: DK0010257757	Industri	Information Ratio	-0,21
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	Active share	9,27
	Råvarer		
	Ejendomsselskaber		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-6,60	18,20
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,34	18,21
Indre værdi [DKK pr. andel]	83,49	80,09
Nettoresultat [t.DKK]	-123.045	156.802
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	1.544.211	1.142.487
Antal andele	18.496.263	14.265.071
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Indeks, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	Sharpe Ratio	0,69
Udbyttebetalende	Finans	Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Introduceret: Juni 2017	Varige forbrugsgoder/service	Standardafvigelse	16,22
Risikoindikator [1-7]: 4	Communication Services	Standardafvigelse (benchm.)	16,12
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter	Sundhed	Tracking error	0,33
Fondskode: DK0060790913	Industri	Information Ratio	0,13
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	Active share	9,27
	Råvarer		
	Ejendomsselskaber		
	Øvrige		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2025	30.06.2024
Afkast i DKK [pct.]	-6,56	18,26
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,34	18,21
Indre værdi [DKK pr. andel]	83,38	79,99
Nettoresultat [t.DKK]	-916	511
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	5.449	10.533
Antal andele	65.346	131.675
Stykstørrelse i DKK	100	100

Østeuropa KL - under afvikling

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2025 1.000 DKK	1.1-30.6.2024 1.000 DKK
Renter og udbytter	3	16
Kursgevinster og -tab	-2	2
Administrationsomkostninger	0	0
Resultat før skat	1	17
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	1	17

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.054	1.037
Andre aktiver	257	273
Aktiver	1.311	1.310
Passiver		
1 Investorerne formue	870	869
Anden gæld	441	441
Passiver	1.311	1.310

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 DKK		31.12.2024 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	690.925	869	690.925	837
Overførsel af periodens resultat	0	-4.290	0	-4.258
Overført til udlodning næste år	0	4.291	0	4.290
Investorerne formue i alt	690.925	870	690.925	869

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Finansielle instrumenter i alt	0,0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	100,0	100,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Østeuropa KL - under afvikling

Østeuropa, klasse DKK d - under afvikling

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	1	17
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	0	0
Klassens resultat	1	17
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i alt	0,0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	100,0	100,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	869	837
Overførsel af periodens resultat	-4.290	-4.258
Overført til udlodning næste år	4.291	4.290
Investorerne formue ultimo	870	869
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	690.925	690.925
Andele ultimo året	690.925	690.925

* Generalforsamlingen har i april 2022 truffet beslutning om afvikling af afdelingen.

Anvendt regnskabspraksis

Denne halvårsrapport er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret af foreningens revisor. Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2024.

Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på danskeinvest.dk eller kan bestilles ved at kontakte:

Danske Invest Management A/S
Bernstorffsgade 40
1577 København V

Nøgletallene "afkast", "benchmarkafkast" og "administrationsomkostninger i pct." er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis.

For afdelinger/andels- klasser startet i løbet af andet halvår 2024 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2024, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

Modparter som foreningens afdelinger kan handle derivater med:

Australia and New Zealand Banking Group Limited
 Banco Santander S.A.
 Bank of America, National Association
 Barclays Bank Plc
 BNP Paribas
 BofA Securities Europe SA
 Citibank, National Association
 Citigroup Global Markets Limited
 Credit Agricole Corporate and Investment Bank
 Danske Bank A/S
 Deutsche Bank AG
 Goldman Sachs Bank Europe SE
 Goldman Sachs International
 HSBC BANK PLC
 J.P. Morgan SE
 J.P. Morgan Securities PLC
 JPMorgan Chase Bank, National Association
 LLOYDS Bank Corporate Markets plc
 Merrill Lynch International
 Morgan Stanley & Co. International PLC
 Morgan Stanley & Co. LLC
 National Australia Bank Limited
 Natwest Markets Plc
 Nomura International Plc
 Nordea Bank ABP
 Royal Bank of Canada
 Skandinaviska Enskilda Banken AB
 Societe Generale
 Standard Chartered Bank
 State Street Bank and Trust Company
 The Bank of New York Mellon, London Branch
 The Toronto-Dominion Bank
 UBS AG
 Westpac Banking Corporation

Valutaterminsforretning

Eksposering pr. 30.06.2025

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	959.088
EUR	-1.208.789
GBP	-25.439
NOK	100.784
SEK	176.920

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	580.827
EUR	-563.942
GBP	-12.219
SEK	-4.347
USD	-459

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	5.169.967
EUR	-5.174.589

Europa - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CHF	-58.716
DKK	484.493
EUR	-296.529
GBP	-106.504
SEK	-19.515

Fonde KL	1.000 DKK
DKK	53.913
SEK	-55.569

Global Ansvarlig Portefølje 20 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-33.580
EUR	15.044
NOK	13.078
SEK	5.460

Global Ansvarlig Portefølje 35 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-65.397
EUR	33.050
NOK	19.060
SEK	13.456

Global Ansvarlig Portefølje 50 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-159.319
EUR	97.221
NOK	37.212
SEK	25.122

Global Ansvarlig Portefølje 65 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-42.692
EUR	33.860
NOK	1.360
SEK	7.722

Global Ansvarlig Portefølje 80 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	-87.039
EUR	47.818
NOK	20.142
SEK	19.414

Global Indeks - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	101.091
CAD	-181.888
CHF	-145.265
DKK	3.234.919
EUR	-479.891
GBP	-203.463
HKD	-26.696
ILS	-5.890
JPY	-332.561
NOK	3.042.255
NZD	-3.519
SEK	-45.872
SGD	-20.340
USD	-4.248.665

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
EUR	3.674.459
GBP	-137.137
NOK	-7.841
SEK	32.373
USD	-3.300.323

Globale High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	728.755
EUR	-145.606
GBP	-17.760
USD	-529.451

Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
AUD	-8.165
CAD	-9.124
DKK	277.890
EUR	-180.065
GBP	-132.913
NOK	19.008
NZD	-5.297
SEK	373.678
USD	-286.095

Globale Lange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-5.727
CAD	-8.100
DKK	473.832
EUR	-131.079
GBP	-89.257
NZD	-2.029
SEK	-2.403
USD	-208.210

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	1.000 DKK
AUD	-51.914
CAD	-30.435
DKK	4.316.653
EUR	-1.198.649
GBP	-456.516
NZD	-12.373
SEK	-32.592
USD	-2.262.957

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
DKK	300.733
EUR	-300.994
USD	-6

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
DKK	509.359
EUR	-509.819

Mix Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	33.261
EUR	-33.298

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	1.074.543
EUR	-1.156.914
NOK	141.009
SEK	79.742
USD	-124.688

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
EUR	6.278.419
JPY	-3.389
NOK	85.709
SEK	1.313.528
USD	-6.775.696

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	3.406.750
EUR	-409.568
JPY	-4.519
USD	-2.658.199

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	1.000 DKK
BRL	24.761
CLP	-4.861
CNH	-3.147
COP	-14.241
CZK	-13.362
EGP	14.232
EUR	-4.208
HUF	7.841
IDR	4.269
INR	8.326
KRW	-314
MXN	10.353
MYR	20.332
PEN	-7.501
PLN	22.160
RON	20.034
RSD	1.882
SGD	14.280
THB	-3.567
TRY	130
USD	-62.521
ZAR	-32.347

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1.000 DKK
BRL	24.008
CLP	-3.435
CNH	42.305
COP	-9.636
CZK	-10.812
DKK	-1.587
EGP	12.875
EUR	-7.613
HUF	3.428
IDR	-8.987
INR	489
KRW	-238
MXN	12.750
MYR	21.999
PEN	-11.159
PLN	22.459
RON	15.997
RSD	1.976
SGD	13.018
THB	-2.793
TRY	1.102
USD	-89.843
ZAR	-27.472

Structures Credit - Investment Grade, Accumulating	1.000 DKK
EUR	5.781
USD	-5.359

USA Indeks - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	626.438
USD	-562.892

Futures

Underliggende eksponering pr. 30.06.2025

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	27.867
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	4.725

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	19.653
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	1.575

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	202.042
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	156.654

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	28.986

Globale High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	3.150
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	13.530

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	17.102
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	13.028

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	24.632
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	20.692

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	1.421.220
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	1.126.252

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	827.131
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	505.397

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2025

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	428
I alt i sikkerhed	428

Euro High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	214
I alt i sikkerhed	214

Euro Investment Grade-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	2.347
I alt i sikkerhed	2.347

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	2.234
I alt i sikkerhed	2.234

Globale High Yield-Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	282
I alt i sikkerhed	282

Globale Obligationsmarkeder KL	1.000 DKK
Likvide midler	155
I alt i sikkerhed	155

Globale Virksomhedsobligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	198
I alt i sikkerhed	198

Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	48.931
I alt i sikkerhed	48.931

Nye Markeder Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	23.925
I alt i sikkerhed	23.925

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	-1.865
I alt i sikkerhed	-1.865

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	1.000 DKK
Likvide midler	-968
I alt i sikkerhed	-968

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danmark - Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	180.076	144.661
I alt	180.076	144.661

Danmark Fokus KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	393.477	316.091
I alt	393.477	316.091

Danmark Indeks KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	75.487	60.641
I alt	75.487	60.641

Danmark KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	184.991	148.609
I alt	184.991	148.609

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.580	8.576
I alt	8.580	8.576

Euro High Yield-Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	8.580	8.576
I alt	8.580	8.576

Euro Investment Grade-Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	51.099	51.076
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	22.032	22.022
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	25.598	25.587
I alt	98.729	98.684

Europa Indeks BNPKL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	782	628
I alt	782	628

Europa Indeks KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	7.533	6.051
I alt	7.533	6.051

Global Indeks - Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	552	443
I alt	552	443

Global Indeks KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	425	341
I alt	425	341

Globale Obligationsmarkeder KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	4.850	4.847
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	1.119	1.119
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.418	1.417
I alt	7.386	7.383

Globale Virksomhedsobligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	10.818	10.813
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	3.357	3.356
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	3.947	3.945
I alt	7.386	18.114

Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2024 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	47.000	47.000
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	57.821	57.795
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	23.315	23.305
DANSKE BANK A/S PERP	48.868	48.846
I alt	177.004	176.946

Investeringsforeningen Danske Invest
Bernstorffsgade 40
1577 København V

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com