

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 Index

Danske Invest

Investeringsforeningen Danske Invest Index

CVR-nr. 36 54 06 72

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	5
----------------------------------	---

Påtegninger

Ledespåtegning	8
----------------	---

Regnskaber

Afdelingernes halvårsregnskaber	9
---------------------------------	---

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis	57
--------------------------	----

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	58
--	----

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

Afdeling/andelsklasse	
9	Europe Restricted - Accumulating KL Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Europe Restricted, osuuslaji EUR W Europe Restricted, klasse NOK Europe Restricted, klasse NOK W Europe Restricted, klass SEK Europe Restricted, klass SEK Y Europe Restricted, klass SEK W
16	Global AC Restricted - Accumulating KL Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Global AC Restricted, osuuslaji EUR W Global AC Restricted, klasse NOK Global AC Restricted, klasse NOK W Global AC Restricted, klass SEK W
22	Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W
29	Japan Restricted - Accumulating KL Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W Japan Restricted, osuuslaji EUR W Japan Restricted, klasse NOK Japan Restricted, klasse NOK W Japan Restricted, klass SEK Japan Restricted, klass SEK Y Japan Restricted, klass SEK W
36	Norway Restricted - Accumulating KL Norway Restricted, klasse NOK Norway Restricted, klasse NOK W
39	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende klasse DKK Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende klasse DKK W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W
45	Sweden Restricted - Accumulating KL Sweden Restricted, klass SEK Y Sweden Restricted, klass SEK W
48	USA Restricted - Accumulating KL USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W USA Restricted, osuuslaji EUR W USA Restricted, osuuslaji EUR W h USA Restricted, klasse NOK USA Restricted, klasse NOK W USA Restricted, klass SEK Y USA Restricted, klass SEK USA Restricted, klass SEK W

Udviklingen i første halvår 2025

Investeringsforeningen Danske Invest Index består udelukkende af passivt styrede afdelinger og andelsklasser, der investerer i aktier fra et bredt udvalg af geografiske områder.

Ønsker man som investor at investere i aktivt styrede afdelinger og andelsklasser, findes der et bredt udvalg af sådanne i foreningens to søsterforeninger: Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select.

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 udsigt 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 skrue 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 risikofyldte. 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 teknologiske virksomheder.

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.

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Index var 26,7 mia. kr. pr. 30. juni 2025 mod en formue på 28,6 mia. kr. ultimo 2024. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2025 til -1,2 mia. kr., og halvårets resultat blev -0,8 mio. kr.

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.

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

Europe Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK
- Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W
- Europe Restricted, osuuslaji EUR W
- Europe Restricted, klasse NOK
- Europe Restricted, klasse NOK W
- Europe Restricted, klass SEK
- Europe Restricted, klass SEK Y
- Europe Restricted, 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	64.411	57.936
Kursgevinster og -tab	32.245	208.122
Administrationsomkostninger	-4.409	-3.408
Resultat før skat	92.247	262.650
Skat	-4.113	-923
Halvårsrets nettoresultat	88.133	261.727

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.633	1.505
Kapitalandele	3.375.548	1.873.373
Andre aktiver	28.964	22.527
Aktiver	3.410.145	1.897.404
Passiver		
1 Investorerne formue	3.403.990	1.896.835
Anden gæld	6.155	569
Passiver	3.410.145	1.897.404

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	16.958.424	1.896.835	24.177.687	2.792.343
Emissioner i året	16.474.521	2.096.603	16.637.606	1.894.371
Indløsninger i året	-5.231.204	-682.684	-23.856.870	-3.079.615
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	5.104	0	1.176
Overførsel af periodens resultat	0	88.133	0	288.559
Investorerne formue i alt	28.201.741	3.403.990	16.958.424	1.896.835

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	0,8	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.

Europe Restricted - Accumulating KL

	Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Europe Restricted, osuuslaji EUR W		Europe Restricted, 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	3.633	3.987	2.965	66.362	37.963	95.831	10.889	10.905
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	-235	-72	-151	-845	-1.400	-1.192	-333	-172
Klassens resultat	3.398	3.915	2.814	65.517	36.564	94.639	10.556	10.733
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	98,6	98,5	98,6	98,5	98,6	98,5	98,6	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,8	99,2	98,8	99,2	98,8	99,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,2	0,8	1,2	0,8	1,2	0,8	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	64.835	37.038	104.084	629.644	857.504	1.096.247	197.787	95.341
Emissioner i året	127.366	24.522	148.759	252.699	562.003	133.547	115.667	131.541
Indløsninger i året	-7.050	-1.123	-36.939	-855.583	-118.085	-477.927	-74.834	-41.775
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	312	35	399	156	1.214	37	228	122
Overførsel af periodens resultat	3.398	4.362	2.814	77.167	36.564	105.599	10.556	12.559
Investorerne formue ultimo	188.862	64.835	219.116	104.084	1.339.199	857.504	249.403	197.787
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	422.825	269.634	657.993	4.447.796	7.265.058	10.377.847	1.610.095	866.514
Emissioner i året	784.436	161.191	878.863	1.661.021	4.418.210	1.139.684	889.787	1.085.434
Indløsninger i året	-44.000	-8.000	-229.232	-5.450.824	-972.086	-4.252.473	-582.846	-341.854
Andele ultimo året	1.163.261	422.825	1.307.624	657.993	10.711.182	7.265.058	1.917.035	1.610.095

Europe Restricted - Accumulating KL

	Europe Restricted, klasse NOK W		Europe Restricted, klasse SEK		Europe Restricted, klasse SEK Y		Europe Restricted, klasse 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	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.486	12.624	-587	2.057	18.331	546	15.862	72.822
Klassens specifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-70	-173	-464	-41	-1.198	-18	-558	-893
Klassens resultat	3.417	12.451	-1.051	2.016	17.133	528	15.304	71.929
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	98,6	98,5	98,6	98,5	98,6	98,5	98,6	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3	0,6	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,8	99,2	98,8	99,2	98,8	99,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,2	0,8	1,2	0,8	1,2	0,8	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	39.953	106.384	77.258	18.668	306.925	5.215	248.489	803.806
Emissioner i året	46.784	343.152	421.796	75.018	89.134	355.547	585.094	578.345
Indløsninger i året	-68.682	-422.797	-14.454	-18.523	-21.258	-48.299	-341.382	-1.213.589
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	159	379	994	92	226	509	1.572	-155
Overførsel af periodens resultat	3.417	12.834	-1.051	2.003	17.133	-6.047	15.304	80.082
Investorerne formue ultimo	21.631	39.953	484.543	77.258	392.160	306.925	509.076	248.489
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	283.792	844.996	723.499	195.168	4.029.552	76.170	1.965.610	7.099.563
Emissioner i året	315.444	2.454.299	3.694.082	701.804	1.107.253	4.579.223	4.386.445	4.854.951
Indløsninger i året	-454.209	-3.015.503	-131.953	-173.472	-266.230	-625.841	-2.550.647	-9.988.904
Andele ultimo året	145.027	283.792	4.285.628	723.499	4.870.574	4.029.552	3.801.409	1.965.610

Europe Restricted - Accumulating KL

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	0,72
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Introduceret: Marts 2020	Schweiz	Standardafvigelse	13,45
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	13,38
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Spanien	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0061269602	Holland	Information Ratio	0,63
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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.]	5,88	10,31
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,08	10,20
Indre værdi [DKK pr. andel]	162,36	151,53
Nettoresultat [t.DKK]	3.398	3.915
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	188.862	47.771
Antal andele	1.163.261	315.254
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europe Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	0,73
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	13,45
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	13,38
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Spanien	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0060607570	Holland	Information Ratio	0,79
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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.]	5,93	10,37
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	6,08	10,20
Indre værdi [DKK pr. andel]	167,57	156,24
Nettoresultat [t.DKK]	2.814	65.517
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	219.116	634.514
Antal andele	1.307.624	4.061.084
Stykstørrelse i DKK	100	100

Europe Restricted - Accumulating KL

Europe Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	0,73
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	13,43
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	13,36
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Spanien	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0060609006	Holland	Information Ratio	0,77
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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 EUR [pct.]	5,88	10,32
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	6,03	10,16
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,76	15,63
Nettoresultat [t.DKK]	36.564	94.639
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	1.339.199	892.699
Antal andele	10.711.182	7.657.119
Stykstørrelse i EUR	10	10

Europe Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	1,03
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	1,00
Introduceret: April 2018	Schweiz	Standardafvigelse	12,79
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	12,77
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Spanien	Tracking error	0,72
Fondskode: DK0060954964	Holland	Information Ratio	0,66
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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 NOK [pct.]	6,92	12,19
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,10	12,06
Indre værdi [NOK pr. andel]	207,14	185,77
Nettoresultat [t.DKK]	10.556	10.733
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	249.403	134.780
Antal andele	1.917.035	1.110.191
Stykstørrelse i NOK	100	100

Europe Restricted - Accumulating KL

Europe Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	1,04
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	1,00
Introduceret: April 2015	Schweiz	Standardafvigelse	12,77
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	12,77
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Spanien	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0060607653	Holland	Information Ratio	0,86
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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 NOK [pct.]	6,96	12,22
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	7,10	12,06
Indre værdi [NOK pr. andel]	237,48	212,62
Nettoresultat [t.DKK]	3.417	12.451
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	21.631	168.674
Antal andele	145.027	1.213.925
Stykstørrelse i NOK	100	100

Europe Restricted, klass SEK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	Sharpe Ratio	0,85
Akkumulerende	Frankrig	Sharpe Ratio (benchm.)	0,82
Introduceret: November 2020	Schweiz	Standardafvigelse	12,83
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	Standardafvigelse (benchm.)	12,75
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Spanien	Tracking error	0,71
Fondskode: DK0061270295	Holland	Information Ratio	0,63
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	Active share	8,79
	Italien		4,9%
	Sverige		4,3%
	Øvrige		6,5%

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 SEK [pct.]	3,48	12,49
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,67	12,32
Indre værdi [SEK pr. andel]	169,53	160,69
Nettoresultat [t.DKK]	-1.051	2.016
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	484.543	34.017
Antal andele	4.285.628	322.202
Stykstørrelse i SEK	100	100

Europe Restricted - Accumulating KL

Europe Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	17,8%	Active share 8,79
Akkumulerende	Frankrig	17,6%	
Introduceret: November 2023	Schweiz	16,1%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	15,5%	
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Spanien	6,6%	
Fondskode: DK0062613022	Holland	5,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	5,2%	
	Italien	4,9%	
	Sverige	4,3%	
	Øvrige	6,5%	

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 SEK [pct.]	3,31	12,24
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,67	12,32
Indre værdi [SEK pr. andel]	120,73	114,75
Nettoresultat [t.DKK]	17.133	528
Administrationsomkostninger [pct.]	0,67	0,67
Investorerens formue [t.DKK]	392.160	5.769
Antal andele	4.870.574	76.513
Stykstørrelse i SEK	100	100

Europe Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Storbritannien	17,8%	Sharpe Ratio 0,86 Sharpe Ratio (benchm.) 0,82 Standardafvigelse 12,83 Standardafvigelse (benchm.) 12,75 Tracking error 0,70 Information Ratio 0,76 Active share 8,79
Akkumulerende	Frankrig	17,6%	
Introduceret: April 2015	Schweiz	16,1%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Tyskland	15,5%	
Benchmark: MSCI Europe Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Spanien	6,6%	
Fondskode: DK0060608974	Holland	5,6%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark	5,2%	
	Italien	4,9%	
	Sverige	4,3%	
	Øvrige	6,5%	

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 SEK [pct.]	3,53	12,48
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	3,67	12,32
Indre værdi [SEK pr. andel]	200,81	190,18
Nettoresultat [t.DKK]	15.304	71.929
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	509.076	571.778
Antal andele	3.801.409	4.575.743
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

Global AC Restricted, klasse NOK

Global AC Restricted, klasse NOK W

Global AC Restricted, 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	91.814	101.599
Kursgevinster og -tab	-545.363	1.651.330
Administrationsomkostninger	-17.205	-18.135
Resultat før skat	-470.754	1.734.793
Skat	-9.141	-9.208
Halvårsrets nettoresultat	-479.895	1.725.586

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.260	7.776
Obligationer	65	72
Kapitalandele	9.531.691	11.233.936
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	20.628	13.063
Aktiver	9.562.643	11.254.847
Passiver		
1 Investorerne formue	9.551.298	11.249.362
Anden gæld	11.346	5.485
Passiver	9.562.643	11.254.847

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	53.913.003	11.249.362	53.999.456	9.221.370
Emissioner i året	5.563.699	1.167.613	22.656.048	3.988.554
Indløsninger i året	-10.749.681	-2.388.946	-22.742.501	-5.079.401
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.164	0	4.337
Overførsel af periodens resultat	0	-479.895	0	3.114.503
Investorerne formue i alt	48.727.022	9.551.298	53.913.003	11.249.362

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	2,9
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige aktiver 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 AC Restricted - Accumulating KL

	Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Global AC Restricted, osuuslaji EUR W		Global AC Restricted, 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	-212.730	580.161	-52.914	560.350	-14.573	17.046	-119.860	331.107
Klassenspecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-8.968	-7.084	-1.764	-5.041	-520	-156	-4.193	-3.561
Klassens resultat	-221.698	573.077	-54.677	555.309	-15.093	16.890	-124.053	327.546
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	96,7	97,0	96,7	97,0	96,7	97,0	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	2,9	3,1	2,9	3,1	2,9	3,1	2,9
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9	99,8	99,9	99,8	99,9	99,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1	0,2	0,1
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
Investorerne formue primo	4.796.744	2.756.447	2.018.910	3.169.231	190.075	80.147	2.785.398	1.490.073
Emissioner i året	343.691	1.157.166	206.394	424.721	288.287	99.555	148.482	1.382.842
Indløsninger i året	-389.353	-209.238	-968.425	-2.502.590	-11.402	-23.093	-567.041	-727.283
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	725	902	1.109	1.443	294	68	497	822
Overførsel af periodens resultat	-221.698	1.091.468	-54.677	926.104	-15.093	33.398	-124.053	638.944
Investorerne formue ultimo	4.530.108	4.796.744	1.203.311	2.018.910	452.161	190.075	2.243.283	2.785.398
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	24.441.675	18.563.727	6.795.919	14.114.114	859.205	479.316	15.518.003	10.975.214
Emissioner i året	1.806.184	6.995.239	731.673	1.564.192	1.336.532	496.641	860.795	9.158.784
Indløsninger i året	-2.065.173	-1.117.291	-3.286.220	-8.882.387	-55.389	-116.751	-3.288.909	-4.615.995
Andele ultimo året	24.182.686	24.441.675	4.241.372	6.795.919	2.140.349	859.205	13.089.889	15.518.003

Global AC Restricted - Accumulating KL

	Global AC Restricted, klasse NOK W		Global AC Restricted, 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
Andel af resultat af fællesporteføljen	-28.949	122.159	-33.664	132.898
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-930	-1.078	-830	-1.215
Klassens resultat	-29.879	121.081	-34.494	131.683
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,0	96,7	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	2,9	3,1	2,9
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	707.261	705.314	750.974	1.020.157
Emissioner i året	27.347	335.788	153.411	588.481
Indløsninger i året	-95.995	-548.253	-356.730	-1.068.944
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	116	442	424	661
Overførsel af periodens resultat	-29.879	213.969	-34.494	210.619
Investorerne formue ultimo	608.849	707.261	513.585	750.974
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.035.623	4.004.090	3.262.578	5.862.995
Emissioner i året	134.426	1.512.247	694.089	2.928.946
Indløsninger i året	-433.701	-2.480.714	-1.620.288	-5.529.363
Andele ultimo året	2.736.348	3.035.623	2.336.378	3.262.578

Global AC Restricted - Accumulating KL

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio	0,74
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,76
Introduceret: Marts 2020	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse	15,27
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.)	15,25
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Canada	2,4%	Tracking error	0,19
Fondskode: DK0061269792	Schweiz	2,3%	Information Ratio	-1,16
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share	7,39
	Taiwan	2,2%		
	Tyskland	2,1%		
	Øvrige	10,9%		

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	17,90
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,49	18,18
Indre værdi [DKK pr. andel]	187,33	175,07
Nettoresultat [t.DKK]	-221.698	573.077
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	4.530.108	4.214.953
Antal andele	24.182.686	24.076.155
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global AC Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio	0,75
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,76
Introduceret: August 2015	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse	15,27
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.)	15,25
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Canada	2,4%	Tracking error	0,19
Fondskode: DK0060607737	Schweiz	2,3%	Information Ratio	-0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share	7,39
	Taiwan	2,2%		
	Tyskland	2,1%		
	Øvrige	10,9%		

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	17,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,49	18,18
Indre værdi [DKK pr. andel]	283,71	264,87
Nettoresultat [t.DKK]	-54.677	555.309
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	1.203.311	3.035.609
Antal andele	4.241.372	11.460.561
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KL

Global AC Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio 0,75
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,75
Introduceret: August 2015	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse 15,26
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.) 15,24
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Canada	2,4%	Tracking error 0,19
Fondskode: DK0060609279	Schweiz	2,3%	Information Ratio -0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share 7,39
	Taiwan	2,2%	
	Tyskland	2,1%	
	Øvrige	10,9%	

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.]	-4,55	17,92
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-4,54	18,14
Indre værdi [EUR pr. andel]	28,32	26,45
Nettoresultat [t.DKK]	-15.093	16.890
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	452.161	126.753
Antal andele	2.140.349	642.615
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global AC Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio 1,04
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,06
Introduceret: April 2018	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse 14,23
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.) 14,20
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada	2,4%	Tracking error 0,19
Fondskode: DK0060955185	Schweiz	2,3%	Information Ratio -0,90
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share 7,39
	Taiwan	2,2%	
	Tyskland	2,1%	
	Øvrige	10,9%	

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.]	-3,61	19,91
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-3,58	20,17
Indre værdi [NOK pr. andel]	272,86	245,00
Nettoresultat [t.DKK]	-124.053	327.546
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	2.243.283	2.458.697
Antal andele	13.089.889	15.356.138
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global AC Restricted - Accumulating KL

Global AC Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio 1,05
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,06
Introduceret: August 2015	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse 14,23
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.) 14,20
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada	2,4%	Tracking error 0,19
Fondskode: DK0060607810	Schweiz	2,3%	Information Ratio -0,59
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share 7,39
	Taiwan	2,2%	
	Tyskland	2,1%	
	Øvrige	10,9%	

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.]	-3,58	19,94
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-3,58	20,17
Indre værdi [NOK pr. andel]	354,27	317,96
Nettoresultat [t.DKK]	-29.879	121.081
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	608.849	743.905
Antal andele	2.736.348	3.580.146
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global AC Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	USA	68,1%	Sharpe Ratio 0,80
Akkumulerende	Japan	4,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,81
Introduceret: August 2015	Hongkong	2,9%	Standardafvigelse 15,78
Risikoindikator [1-7]: 4	Storbritannien	2,5%	Standardafvigelse (benchm.) 15,76
Benchmark: MSCI AC World Climate Change Index inkl. nettoudbytter mål i SEK	Canada	2,4%	Tracking error 0,19
Fondskode: DK0060609196	Schweiz	2,3%	Information Ratio -0,58
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig	2,3%	Active share 7,39
	Taiwan	2,2%	
	Tyskland	2,1%	
	Øvrige	10,9%	

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.]	-6,67	20,22
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-6,66	20,45
Indre værdi [SEK pr. andel]	329,62	312,39
Nettoresultat [t.DKK]	-34.494	131.683
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	513.585	789.305
Antal andele	2.336.378	3.845.484
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Global Emerging Markets Restricted, 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	65.524	57.065
Kursgevinster og -tab	-4.618	231.750
Administrationsomkostninger	-10.633	-10.413
Resultat før skat	50.273	278.402
Skat	-6.420	-4.080
Halvårs nettoresultat	43.853	274.322

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.573	5.232
Kapitalandele	4.349.170	4.267.508
Afledte finansielle instrumenter	0	585
Andre aktiver	14.165	12.113
Aktiver	4.373.909	4.285.437
Passiver		
1 Investorerne formue	4.363.149	4.276.804
Anden gæld	10.760	8.633
Passiver	4.373.909	4.285.437

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	37.630.244	4.276.804	44.846.202	4.598.061
Emissioner i året	5.948.546	817.464	8.328.816	955.426
Indløsninger i året	-5.837.027	-779.288	-15.544.774	-1.837.168
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.316	0	5.080
Overførsel af periodens resultat	0	43.853	0	555.406
Investorerne formue i alt	37.741.764	4.363.149	37.630.244	4.276.804

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,3	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 Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

	Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W		Global Emerging Markets Restricted, 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	11.587	51.648	12.017	67.991	4.605	40.446	235	2.526
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-1.860	-1.712	-1.820	-1.856	-1.265	-1.137	-45	-133
Klassens resultat	9.727	49.936	10.197	66.134	3.339	39.309	190	2.393
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	98,8	98,7	98,8	98,7	98,8	98,7	98,8	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2
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	831.603	754.002	917.973	1.126.110	665.794	725.993	28.521	97.941
Emissioner i året	19.696	1.320	405.446	406.538	206.725	51.747	2.468	143.524
Indløsninger i året	-9.123	-22.212	-366.281	-753.418	-184.169	-192.450	-10.021	-218.099
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	88	49	2.321	2.313	925	400	39	681
Overførsel af periodens resultat	9.727	98.444	10.197	136.430	3.339	80.105	190	4.475
Investorerne formue ultimo	851.991	831.603	969.657	917.973	692.614	665.794	21.196	28.521
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	7.253.940	7.438.705	5.612.063	7.794.323	5.452.425	6.730.813	322.885	1.254.662
Emissioner i året	161.407	12.449	2.511.049	2.631.981	1.628.597	459.379	27.542	1.835.799
Indløsninger i året	-79.305	-197.214	-2.274.394	-4.814.241	-1.484.906	-1.737.767	-113.614	-2.767.576
Andele ultimo året	7.336.042	7.253.940	5.848.718	5.612.063	5.596.115	5.452.425	236.813	322.885

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

	Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W		Global Emerging Markets Restricted, klass SEK		Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y		Global Emerging Markets Restricted, 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	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	281	3.225	504	1.849	12.434	51.049	12.823	66.002
Klassenspecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-34	-140	-72	-62	-3.817	-3.630	-1.721	-1.742
Klassens resultat	247	3.084	432	1.787	8.618	47.418	11.102	64.260
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	98,8	98,7	98,8	98,7	98,8	98,7	98,8	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1	0,9	1,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2
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	20.687	122.661	32.964	27.881	820.195	768.907	959.068	974.567
Emissioner i året	0	6.353	3.612	10.007	29.536	50.314	149.981	285.624
Indløsninger i året	-2.627	-115.606	-4.212	-8.349	-38.784	-92.084	-164.072	-434.949
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	257	16	21	198	280	721	1.078
Overførsel af periodens resultat	247	7.023	432	3.403	8.618	92.778	11.102	132.748
Investorerne formue ultimo	18.316	20.687	32.812	32.964	819.763	820.195	956.800	959.068
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	161.163	1.082.291	409.131	391.419	10.844.181	11.440.373	7.574.456	8.713.617
Emissioner i året	1	54.087	44.584	130.138	391.711	714.132	1.183.656	2.490.851
Indløsninger i året	-20.384	-975.214	-51.711	-112.426	-510.033	-1.310.324	-1.302.679	-3.630.012
Andele ultimo året	140.781	161.163	402.004	409.131	10.725.859	10.844.181	7.455.432	7.574.456

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	25,6%	Sharpe Ratio 0,01
Akkumulerende	Taiwan	20,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,02
Introduceret: Marts 2020			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	17,1%	Standardafvigelse 15,08
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sydkorea	9,9%	Standardafvigelse (benchm.) 15,02
Fondskode: DK0061269875	Kina	4,4%	Tracking error 0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	3,8%	Information Ratio -0,53
	Brasilien	2,7%	Active share 9,10
	Saudi-Arabien	2,3%	
	Mexico	2,2%	
	Øvrige	12,0%	

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.]	1,31	6,67
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,58	7,19
Indre værdi [DKK pr. andel]	116,14	108,12
Nettoresultat [t.DKK]	9.727	49.936
Administrationsomkostninger [pct.]	0,45	0,45
Investorerens formue [t.DKK]	851.991	800.147
Antal andele	7.336.042	7.400.470
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	25,6%	Sharpe Ratio 0,01
Akkumulerende	Taiwan	20,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,02
Introduceret: August 2015			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	17,1%	Standardafvigelse 15,08
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sydkorea	9,9%	Standardafvigelse (benchm.) 15,02
Fondskode: DK0060608032	Kina	4,4%	Tracking error 0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	3,8%	Information Ratio -0,34
	Brasilien	2,7%	Active share 9,10
	Saudi-Arabien	2,3%	
	Mexico	2,2%	
	Øvrige	12,0%	

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.]	1,36	6,72
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	1,58	7,19
Indre værdi [DKK pr. andel]	165,79	154,19
Nettoresultat [t.DKK]	10.197	66.134
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	969.657	1.095.790
Antal andele	5.848.718	7.106.749
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,01
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,02
Introduceret: August 2015			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse	15,14
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	15,09
Fondskode: DK0060609436	Kina	Tracking error	0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Information Ratio	-0,35
	Brasilien	Active share	9,10
	Saudi-Arabien		
	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.]	1,31	6,68
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	1,53	7,15
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,59	15,44
Nettoresultat [t.DKK]	3.339	39.309
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	692.614	681.274
Antal andele	5.596.115	5.918.595
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,24
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,25
Introduceret: April 2018			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse	15,17
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	15,20
Fondskode: DK0060955268	Kina	Tracking error	0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Information Ratio	-0,44
	Brasilien	Active share	9,10
	Saudi-Arabien		
	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.]	2,30	8,50
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	2,55	8,99
Indre værdi [NOK pr. andel]	142,51	127,46
Nettoresultat [t.DKK]	190	2.393
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	21.196	29.800
Antal andele	236.813	357.769
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,24
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,25
Introduceret: August 2015			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse	15,17
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	15,20
Fondskode: DK0060608115	Kina	Tracking error	0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Information Ratio	-0,32
	Brasilien	Active share	9,10
	Saudi-Arabien		
	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.]	2,33	8,52
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	2,55	8,99
Indre værdi [NOK pr. andel]	207,15	185,08
Nettoresultat [t.DKK]	247	3.084
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	18.316	71.625
Antal andele	140.781	592.171
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio	0,08
Akkumulerende	Taiwan	Sharpe Ratio (benchm.)	0,10
Introduceret: Marts 2020			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	Standardafvigelse	16,01
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sydkorea	Standardafvigelse (benchm.)	15,97
Fondskode: DK0061270451	Kina	Tracking error	0,54
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Information Ratio	-0,51
	Brasilien	Active share	9,10
	Saudi-Arabien		
	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 SEK [pct.]	-0,99	8,71
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-0,72	9,24
Indre værdi [SEK pr. andel]	122,39	115,64
Nettoresultat [t.DKK]	432	1.787
Administrationsomkostninger [pct.]	0,45	0,45
Investorerne formue [t.DKK]	32.812	27.874
Antal andele	402.004	366.858
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Emerging Markets Restricted - Accumulating KL

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	25,6%	Active share 9,10
Akkumulerende	Taiwan	20,1%	
Introduceret: November 2023			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	17,1%	
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sydkorea	9,9%	
Fondskode: DK0062612990	Kina	4,4%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	3,8%	
	Brasilien	2,7%	
	Saudi-Arabien	2,3%	
	Mexico	2,2%	
	Øvrige	12,0%	

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.]	-1,24	8,44
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-0,72	9,24
Indre værdi [SEK pr. andel]	114,60	108,84
Nettoresultat [t.DKK]	8.618	47.418
Administrationsomkostninger [pct.]	0,95	0,95
Investorerens formue [t.DKK]	819.763	794.576
Antal andele	10.725.859	11.111.113
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Emerging Markets Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Hongkong	25,6%	Sharpe Ratio 0,09
Akkumulerende	Taiwan	20,1%	
Introduceret: August 2015			
Risikoindikator [1-7]: 4	Indien	17,1%	
Benchmark: MSCI Emerging Markets Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sydkorea	9,9%	
Fondskode: DK0060609352	Kina	4,4%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	3,8%	
	Brasilien	2,7%	Active share 9,10
	Saudi-Arabien	2,3%	
	Mexico	2,2%	
	Øvrige	12,0%	

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.]	-0,94	8,77
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-0,72	9,24
Indre værdi [SEK pr. andel]	192,44	181,67
Nettoresultat [t.DKK]	11.102	64.260
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	956.800	1.035.857
Antal andele	7.455.432	8.678.255
Stykstørrelse i SEK	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK
- Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W
- Japan Restricted, osuuslaji EUR W
- Japan Restricted, klasse NOK
- Japan Restricted, klasse NOK W
- Japan Restricted, klass SEK
- Japan Restricted, klass SEK Y
- Japan Restricted, 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	8.180	9.524
Kursgevinster og -tab	-20.025	46.908
Administrationsomkostninger	-1.059	-1.216
Resultat før skat	-12.905	55.215
Skat	-1.203	-1.406
Halvårsrets nettoresultat	-14.107	53.810

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.146	1.586
Kapitalandele	635.924	833.144
Andre aktiver	5.668	1.534
Aktiver	644.738	836.264
Passiver		
1 Investorerne formue	644.551	836.007
Anden gæld	187	257
Passiver	644.738	836.264

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	7.553.222	836.007	10.287.871	1.071.054
Emissioner i året	876.108	94.785	3.322.670	340.813
Indløsninger i året	-2.462.039	-272.312	-6.057.320	-688.796
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	179	0	45
Overførsel af periodens resultat	0	-14.107	0	112.891
Investorerne formue i alt	5.967.291	644.551	7.553.222	836.007

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	98,7	99,7
Øvrige akiver og passiver	1,3	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.

Japan Restricted - Accumulating KL

	Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Japan Restricted, osuuslaji EUR W		Japan Restricted, 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	-1.238	2.300	-59	9.350	-7.862	30.474	-240	492
Klassens specifikke transaktioner:								
Terminsforsætninger	0	0	0	0	0	0	0	0
Administrationsomkostninger	-111	-110	-4	-174	-589	-671	-24	-17
Klassens resultat	-1.349	2.190	-63	9.176	-8.450	29.803	-264	476
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	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	1,3	0,3	1,3	0,3	1,3	0,3	1,3	0,3
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	68.610	41.139	2.548	162.835	538.468	595.425	20.679	7.827
Emissioner i året	1.606	30.974	1.089	296	51.183	119.034	665	14.431
Indløsninger i året	-8.317	-10.388	-423	-178.488	-161.409	-237.959	-5.805	-3.349
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	5	1	10	104	-9	3	2
Overførsel af periodens resultat	-1.349	6.880	-63	17.896	-8.450	61.978	-264	1.768
Investorerne formue ultimo	60.556	68.610	3.152	2.548	419.897	538.468	15.278	20.679
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	502.547	338.449	18.942	1.360.851	4.830.009	6.004.836	189.623	80.614
Emissioner i året	12.001	241.598	8.102	2.500	465.442	1.113.729	6.400	140.309
Indløsninger i året	-62.913	-77.500	-3.204	-1.344.409	-1.462.101	-2.288.556	-53.402	-31.300
Andele ultimo året	451.635	502.547	23.840	18.942	3.833.350	4.830.009	142.621	189.623

Japan Restricted - Accumulating KL

	Japan Restricted, klasse NOK W		Japan Restricted, klass SEK		Japan Restricted, klass SEK Y		Japan Restricted, 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	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-189	1.637	-160	539	-894	290	-2.406	9.944
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-16	-35	-26	-19	-172	-19	-118	-172
Klassens resultat	-205	1.602	-186	520	-1.066	271	-2.524	9.772
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	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7
Finansielle instrumenter i alt	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7	98,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	1,3	0,3	1,3	0,3	1,3	0,3	1,3	0,3
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	12.539	30.356	12.688	8.268	54.637	5.207	125.838	219.997
Emissioner i året	946	51.208	7.306	18.839	2.663	59.378	29.326	46.653
Indløsninger i året	-128	-73.153	-3.895	-15.689	-8.684	-12.202	-83.652	-157.568
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	16	5	3	5	12	54	6
Overførsel af periodens resultat	-205	4.112	-186	1.267	-1.066	2.241	-2.524	16.750
Investorerne formue ultimo	13.152	12.539	15.918	12.688	47.556	54.637	69.043	125.838
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	88.811	242.075	155.995	114.185	713.281	76.170	1.054.015	2.070.692
Emissioner i året	6.984	370.928	92.436	244.594	34.982	799.784	249.760	409.228
Indløsninger i året	-990	-524.192	-49.156	-202.785	-115.043	-162.673	-715.230	-1.425.904
Andele ultimo året	94.805	88.811	199.274	155.995	633.220	713.281	588.545	1.054.015

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio 0,45
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,51
Introduceret: Marts 2020	Finans	15,3%	Standardafvigelse 11,85
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	Standardafvigelse (benchm.) 11,84
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sundhed	11,7%	Tracking error 0,36
Fondskode: DK0061269958	Communication Services	9,2%	Information Ratio -1,85
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Active share 12,01
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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.]	-1,79	5,38
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,48	6,44
Indre værdi [DKK pr. andel]	134,08	128,10
Nettoresultat [t.DKK]	-1.349	2.190
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	60.556	73.878
Antal andele	451.635	576.747
Stykstørrelse i DKK	100	100

Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio 0,46
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,51
Introduceret: September 2018	Finans	15,3%	Standardafvigelse 11,85
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	Standardafvigelse (benchm.) 11,84
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter	Sundhed	11,7%	Tracking error 0,36
Fondskode: DK0061077104	Communication Services	9,2%	Information Ratio -1,54
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Active share 12,01
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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.]	-1,74	5,44
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,48	6,44
Indre værdi [DKK pr. andel]	132,20	126,16
Nettoresultat [t.DKK]	-63	9.176
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	3.152	118.946
Antal andele	23.840	942.800
Stykstørrelse i DKK	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, osuustaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio 0,46
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,50
Introduceret: April 2015	Finans	15,3%	Standardafvigelse 11,85
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	Standardafvigelse (benchm.) 11,84
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Sundhed	11,7%	Tracking error 0,36
Fondskode: DK0060609782	Communication Services	9,2%	Information Ratio -1,56
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Active share 12,01
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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 EUR [pct.]	-1,79	5,39
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-1,53	6,40
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,68	14,02
Nettoresultat [t.DKK]	-8.450	29.803
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	419.897	456.673
Antal andele	3.833.350	4.368.116
Stykstørrelse i EUR	10	10

Japan Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio 0,72
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,77
Introduceret: April 2018	Finans	15,3%	Standardafvigelse 12,25
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	Standardafvigelse (benchm.) 12,23
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sundhed	11,7%	Tracking error 0,36
Fondskode: DK0060955342	Communication Services	9,2%	Information Ratio -1,79
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Active share 12,01
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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 NOK [pct.]	-0,83	7,26
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-0,53	8,23
Indre værdi [NOK pr. andel]	170,56	156,73
Nettoresultat [t.DKK]	-264	476
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	15.278	19.420
Antal andele	142.621	189.609
Stykstørrelse i NOK	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio 0,74
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,77
Introduceret: August 2015	Finans	15,3%	Standardafvigelse 12,18
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	Standardafvigelse (benchm.) 12,23
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Sundhed	11,7%	Tracking error 0,51
Fondskode: DK0060644771	Communication Services	9,2%	Information Ratio -1,01
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Active share 12,01
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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 NOK [pct.]	-0,80	7,20
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-0,53	8,23
Indre værdi [NOK pr. andel]	220,88	202,31
Nettoresultat [t.DKK]	-205	1.602
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	13.152	26.778
Antal andele	94.805	202.538
Stykstørrelse i NOK	100	100

Japan Restricted, klass SEK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Active share 12,01
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	
Introduceret: Marts 2023	Finans	15,3%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	11,7%	
Fondskode: DK0061270535	Communication Services	9,2%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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 SEK [pct.]	-4,02	7,39
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-3,71	8,48
Indre værdi [SEK pr. andel]	119,78	116,12
Nettoresultat [t.DKK]	-186	520
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerne formue [t.DKK]	15.918	11.533
Antal andele	199.274	151.160
Stykstørrelse i SEK	100	100

Japan Restricted - Accumulating KL

Japan Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Active share
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	12,01
Introduceret: November 2023	Finans	15,3%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	11,7%	
Fondskode: DK0062613105	Communication Services	9,2%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	
	Ejendomsselskaber	4,0%	
	Råvarer	1,7%	

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 SEK [pct.]	-4,18	7,22
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-3,71	8,48
Indre værdi [SEK pr. andel]	112,61	109,46
Nettoresultat [t.DKK]	-1.066	271
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerne formue [t.DKK]	47.556	5.505
Antal andele	633.220	76.537
Stykstørrelse i SEK	100	100

Japan Restricted, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	19,9%	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	18,7%	0,51
Introduceret: April 2015	Finans	15,3%	Sharpe Ratio (benchm.)
Risikoindikator [1-7]: 4	Varige forbrugsgoder/service	15,3%	0,55
Benchmark: MSCI Japan Climate Change Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse
Fondskode: DK0060609519	Communication Services	9,2%	13,02
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Dagligvarer	4,1%	Standardafvigelse (benchm.)
	Ejendomsselskaber	4,0%	13,00
	Råvarer	1,7%	Tracking error
			0,35
			Information Ratio
			-1,67
			Active share
			12,01

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.]	-3,97	7,48
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-3,71	8,48
Indre værdi [SEK pr. andel]	175,91	170,53
Nettoresultat [t.DKK]	-2.524	9.772
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerne formue [t.DKK]	69.043	114.059
Antal andele	588.545	1.017.952
Stykstørrelse i SEK	100	100

Norway Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norway Restricted, klasse NOK

Norway Restricted, klasse NOK 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 NOK	1.1-30.6.2024 1.000 NOK
Renter og udbytter	18.852	39.724
Kursgevinster og -tab	51.947	21.013
Administrationsomkostninger	-591	-883
Resultat før skat	70.208	59.854
Skat	-30	-385
Halvårsrets nettoresultat	70.177	59.469

Balance	30.6.2025 1.000 NOK	31.12.2024 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	564	1.252
Kapitalandele	410.576	579.696
Andre aktiver	9.261	8.820
Aktiver	420.401	589.768
Passiver		
1 Investorerne formue	420.186	589.642
Anden gæld	215	125
Passiver	420.401	589.768

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	3.841.932	589.642	5.372.237	825.037
Emissioner i året	105.892	17.040	712.253	109.951
Indløsninger i året	-1.556.640	-256.916	-2.242.558	-393.823
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	243	0	278
Overførsel af periodens resultat	0	70.177	0	48.199
Investorerne formue i alt	2.391.185	420.186	3.841.932	589.642

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,5
Finansielle instrumenter i alt	97,7	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,3	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.

Norway Restricted - Accumulating KL

	Norway Restricted, klasse NOK		Norway Restricted, klasse NOK W	
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	70.768	48.619	0	11.732
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-591	-726	0	-157
Klassens resultat	70.177	47.894	0	11.575
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	96,8	97,2	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,5	0,5	1,5
Finansielle instrumenter i alt	97,7	98,3	97,7	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,3	1,7	2,3	1,7
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	589.641	623.063	2	201.974
Emissioner i året	17.040	84.701	0	25.250
Indløsninger i året	-256.916	-154.970	0	-238.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	117	0	161
Overførsel af periodens resultat	70.177	36.730	0	11.469
Investorerne formue ultimo	420.184	589.641	2	2
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	3.841.923	4.291.903	9	1.080.335
Emissioner i året	105.891	578.971	1	133.282
Indløsninger i året	-1.556.640	-1.028.950	0	-1.213.608
Andele ultimo året	2.391.175	3.841.923	10	9

Norway Restricted - Accumulating KL

Norway Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Energi	22,5%	Sharpe Ratio 0,48
Akkumulerende	Finans	19,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,62
Introduceret: April 2018	Industri	19,0%	Standardafvigelse 12,92
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	13,5%	Standardafvigelse (benchm.) 13,08
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Communication Services	9,6%	Tracking error 1,41
Fondskode: DK0060955425	Råvarer	9,5%	Information Ratio -1,51
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi	3,4%	Active share 0,69
	Varige forbrugsgoder/service	1,7%	
	Forsyning	1,1%	
	Øvrige	0,5%	

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 NOK [pct.]	14,50	7,64
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,67	10,40
Indre værdi [NOK pr. andel]	175,72	156,26
Nettoresultat [t.NOK]	70.177	47.894
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23
Investorerne formue [t.NOK]	420.184	678.831
Antal andele	2.391.175	4.344.324
Stykstørrelse i NOK	100	100

Norway Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Energi	22,5%	Sharpe Ratio 0,48
Akkumulerende	Finans	19,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,62
Introduceret: April 2015	Industri	19,0%	Standardafvigelse 12,92
Risikoindikator [1-7]: 4	Dagligvarer	13,5%	Standardafvigelse (benchm.) 13,08
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Communication Services	9,6%	Tracking error 1,41
Fondskode: DK0060608461	Råvarer	9,5%	Information Ratio -1,48
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Informationsteknologi	3,4%	Active share 0,69
	Varige forbrugsgoder/service	1,7%	
	Forsyning	1,1%	
	Øvrige	0,5%	

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 NOK [pct.]	14,52	7,66
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,67	10,40
Indre værdi [NOK pr. andel]	226,41	201,28
Nettoresultat [t.NOK]	0	11.575
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18
Investorerne formue [t.NOK]	2	170.657
Antal andele	10	847.854
Stykstørrelse i NOK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, 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	9.279	13.761
Kursgevinster og -tab	13.918	22.584
Administrationsomkostninger	-1.085	-1.259
Resultat før skat	22.111	35.086
Skat	-682	-1.059
Halvårsrets nettoresultat	21.429	34.027

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.971	3.753
Obligationer	154	169
Kapitalandele	556.462	720.075
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	1.848	903
Aktiver	560.435	724.900
Passiver		
1 Investorerne formue	559.595	723.308
Anden gæld	840	1.592
Passiver	560.435	724.900

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	6.204.739	723.308	8.909.010	964.787
Emissioner i året	595.211	71.760	2.703.638	267.432
Indløsninger i året	-2.113.443	-257.208	-5.407.910	-635.281
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	306	0	584
Overførsel af periodens resultat	0	21.429	0	125.786
Investorerne formue i alt	4.686.507	559.595	6.204.739	723.308

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4
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.

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK 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	432	381	-487	6.663	8.057	14.446	893	3.897
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-21	-16	-32	-240	-347	-488	-38	-141
Klassens resultat	411	365	-520	6.422	7.710	13.958	854	3.756
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	98,3	98,6	98,3	98,6	98,3	98,6	98,3	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,0	1,2	1,0	1,2	1,0	1,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4
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	9.884	7.729	37.652	184.458	286.996	373.080	30.790	119.694
Emissioner i året	681	3.652	1.153	7.905	20.127	74.395	2.104	5.296
Indløsninger i året	0	-2.921	-31.999	-180.632	-129.857	-202.399	-27.659	-107.965
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	5	38	137	138	196	30	77
Overførsel af periodens resultat	411	1.419	-520	25.785	7.710	41.724	854	13.687
Investorerne formue ultimo	10.976	9.884	6.324	37.652	185.115	286.996	6.120	30.790
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	66.482	60.482	240.870	1.374.149	2.462.090	3.726.873	243.093	1.099.558
Emissioner i året	4.501	26.000	7.294	54.970	169.817	660.943	16.242	45.922
Indløsninger i året	0	-20.000	-209.285	-1.188.249	-1.105.809	-1.925.726	-212.900	-902.388
Andele ultimo året	70.983	66.482	38.879	240.870	1.526.097	2.462.090	46.434	243.093

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

	Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y		Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, 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
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.898	247	10.723	9.652
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-234	-18	-414	-355
Klassens resultat	2.664	228	10.309	9.297
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,6	98,3	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,0	1,2	1,0
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4	0,5	0,4
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	74.709	5.374	283.276	274.452
Emissioner i året	4.340	87.748	43.354	88.437
Indløsninger i året	-9.882	-25.376	-57.812	-115.988
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	86	84	83
Overførsel af periodens resultat	2.664	6.878	10.309	36.292
Investorerne formue ultimo	71.848	74.709	279.212	283.276
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	911.956	76.170	2.280.249	2.571.778
Emissioner i året	52.318	1.148.184	345.040	767.620
Indløsninger i året	-119.896	-312.398	-465.553	-1.059.149
Andele ultimo året	844.378	911.956	2.159.736	2.280.249

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Sharpe Ratio 0,43
Akkumulerende	Australien	27,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,41
Introduceret: Marts 2020	Hongkong	9,5%	Standardafvigelse 13,62
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	Standardafvigelse (benchm.) 13,73
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	Tracking error 0,64
Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	1,3%	Information Ratio 0,43
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	Øvrige	0,6%	Active share 13,78
Fondskode: DK0061270022			
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.]	4,01	4,40
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,37	4,89
Indre værdi [DKK pr. andel]	154,63	133,41
Nettoresultat [t.DKK]	411	365
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerne formue [t.DKK]	10.976	9.670
Antal andele	70.983	72.482
Stykstørrelse i DKK	100	100

Pacific incl. Canada ex Japan Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Sharpe Ratio 0,44
Akkumulerende	Australien	27,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,41
Introduceret: April 2015	Hongkong	9,5%	Standardafvigelse 13,62
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	Standardafvigelse (benchm.) 13,73
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	Tracking error 0,64
Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	1,3%	Information Ratio 0,60
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	Øvrige	0,6%	Active share 13,78
Fondskode: DK0060608545			
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.]	4,06	4,45
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,37	4,89
Indre værdi [DKK pr. andel]	162,67	140,20
Nettoresultat [t.DKK]	-520	6.422
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	6.324	142.563
Antal andele	38.879	1.016.819
Stykstørrelse i DKK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Sharpe Ratio 0,43
Akkumulerende	Australien	27,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,41
Introduceret: April 2015	Hongkong	9,5%	Standardafvigelse 13,64
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	Standardafvigelse (benchm.) 13,74
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	Tracking error 0,64
Canada Climate Change Index incl. net dividends, rebalanced daily compared to the market value, measured in EUR	New Zealand	1,3%	Information Ratio 0,59
Fondskode: DK0060609949	Øvrige	0,6%	Active share 13,78
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.]	4,01	4,41
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,32	4,85
Indre værdi [EUR pr. andel]	16,26	14,02
Nettoresultat [t.DKK]	7.710	13.958
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	185.115	281.749
Antal andele	1.526.097	2.694.667
Stykstørrelse i EUR	10	10

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Sharpe Ratio 0,77
Akkumulerende	Australien	27,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: April 2018	Hongkong	9,5%	Standardafvigelse 12,16
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	Standardafvigelse (benchm.) 12,22
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	Tracking error 0,65
Canada Climate Change Index inkl. nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i NOK	New Zealand	1,3%	Information Ratio 0,56
Fondskode: DK0060955508	Øvrige	0,6%	Active share 13,78
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.]	5,05	6,20
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	4,36	6,65
Indre værdi [NOK pr. andel]	209,85	173,98
Nettoresultat [t.DKK]	854	3.756
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	6.120	85.685
Antal andele	46.434	753.644
Stykstørrelse i NOK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted - Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK Y

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Active share13,78
Akkumulerende	Australien	27,1%	
Introduceret: November 2023	Hongkong	9,5%	
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	
Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	1,3%	
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i SEK	Øvrige	0,6%	
Fondskode: DK0062613295			
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.]	1,51	6,24
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,03	6,90
Indre værdi [SEK pr. andel]	127,59	111,94
Nettoresultat [t.DKK]	2.664	228
Administrationsomkostninger [pct.]	0,68	0,68
Investorerne formue [t.DKK]	71.848	5.628
Antal andele	844.378	76.529
Stykstørrelse i SEK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Restricted, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Canada	53,5%	Sharpe Ratio0,53
Akkumulerende	Australien	27,1%	
Introduceret: April 2015	Hongkong	9,5%	
Risikoindikator [1-7]: 3	Singapore	5,9%	
Benchmark: MSCI Pacific ex Japan Plus	USA	2,1%	
Canada Climate Change Index inkl.	New Zealand	1,3%	
nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i SEK	Øvrige	0,6%	Standardafvigelse (benchm.)13,64
Fondskode: DK0060609865			
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.]	1,71	6,47
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,03	6,90
Indre værdi [SEK pr. andel]	193,85	169,67
Nettoresultat [t.DKK]	10.309	9.297
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerne formue [t.DKK]	279.212	240.471
Antal andele	2.159.736	2.157.027
Stykstørrelse i SEK	100	100

Sweden Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Sweden Restricted, klass SEK Y

Sweden Restricted, 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 SEK	1.1-30.6.2024 1.000 SEK
Renter og udbytter	31.518	70.369
Kursgevinster og -tab	123.529	192.134
Administrationsomkostninger	-2.217	-2.415
Resultat før skat	152.830	260.088
Skat	-97	-2.100
Halvårsrets nettoresultat	152.733	257.989

Balance	30.6.2025 1.000 SEK	31.12.2024 1.000 SEK
Aktiver		
Likvide midler	1.777	3.240
Kapitalandele	1.210.296	3.378.216
Andre aktiver	7.798	4.166
Aktiver	1.219.871	3.385.623
Passiver		
1 Investorerne formue	1.215.773	3.384.964
Anden gæld	4.098	659
Passiver	1.219.871	3.385.623

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2025 1.000 SEK		31.12.2024 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	18.833.465	3.384.964	13.537.220	2.458.941
Emissioner i året	2.039.034	354.960	7.590.455	1.132.855
Indløsninger i året	-12.829.172	-2.679.210	-2.294.210	-417.859
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.327	0	388
Overførsel af periodens resultat	0	152.733	0	210.639
Investorerne formue i alt	8.043.327	1.215.773	18.833.465	3.384.964

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

Sweden Restricted - Accumulating KL

	Sweden Restricted, klass SEK Y		Sweden Restricted, klass SEK W	
Klassens resultatposter i 1.000 SEK	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	148	817	154.802	259.586
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.315	-21	-902	-2.394
Klassens resultat	-1.168	796	153.901	257.192
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,7	98,9	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,1	0,7	0,1
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,8	99,5	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,2	0,5	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 SEK	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	489.265	8.198	2.895.698	2.450.744
Emissioner i året	91.506	542.396	263.453	590.459
Indløsninger i året	-26.804	-49.971	-2.652.406	-367.888
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	92	247	2.234	141
Overførsel af periodens resultat	-1.168	-11.604	153.901	222.243
Investorerne formue ultimo	552.893	489.265	662.880	2.895.698
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	4.196.474	76.170	14.636.990	13.461.050
Emissioner i året	748.003	4.539.633	1.291.031	3.050.821
Indløsninger i året	-228.204	-419.329	-12.600.968	-1.874.881
Andele ultimo året	4.716.274	4.196.474	3.327.054	14.636.990

Sweden Restricted - Accumulating KI

Sweden Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	41,0%	Active share
Akkumulerende	Finans	24,9%	5,97
Introduceret: November 2023	Informationsteknologi	8,0%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	6,7%	
Benchmark: OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK	Ejendomsselskaber	4,8%	
Fondskode: DK0062613378	Råvarer	4,0%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	3,8%	
	Communication Services	3,4%	
	Dagligvarer	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.]	0,55	9,72
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,72	10,19
Indre værdi [SEK pr. andel]	117,23	118,09
Nettoresultat [t.SEK]	-1.168	796
Administrationsomkostninger [pct.]	0,49	0,49
Investorerne formue [t.SEK]	552.893	9.034
Antal andele	4.716.274	76.504
Stykstørrelse i SEK	100	100

Sweden Restricted, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Industri	41,0%	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Finans	24,9%	0,50
Introduceret: April 2015	Informationsteknologi	8,0%	Sharpe Ratio (benchm.)
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	6,7%	0,56
Benchmark: OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK	Ejendomsselskaber	4,8%	Standardafvigelse
Fondskode: DK0060610012	Råvarer	4,0%	16,03
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige forbrugsgoder/service	3,8%	Standardafvigelse (benchm.)
	Communication Services	3,4%	15,62
	Dagligvarer	3,3%	Tracking error
			1,02
			Information Ratio
			-0,84
			Active share
			5,97

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.]	0,71	9,89
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	1,72	10,19
Indre værdi [SEK pr. andel]	199,24	200,07
Nettoresultat [t.SEK]	153.901	257.192
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18
Investorerne formue [t.SEK]	662.880	2.731.048
Antal andele	3.327.054	13.650.324
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

- USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK
- USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W
- USA Restricted, osuuslaji EUR W
- USA Restricted, osuuslaji EUR W h
- USA Restricted, klasse NOK
- USA Restricted, klasse NOK W
- USA Restricted, klass SEK Y
- USA Restricted, klass SEK
- USA Restricted, 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	41.823	45.503
Kursgevinster og -tab	-688.643	1.357.995
Administrationsomkostninger	-10.578	-9.690
Resultat før skat	-657.398	1.393.808
Skat	-6.051	-6.747
Halvårets nettoresultat	-663.449	1.387.061

Balance	30.6.2025 1.000 DKK	31.12.2024 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	13.571	12.487
Kapitalandele	7.042.934	7.041.316
Afledte finansielle instrumenter	3.567	19
Andre aktiver	9.418	4.229
Aktiver	7.069.489	7.058.052
Passiver		
1 Investorerne formue	7.067.735	7.050.606
Afledte finansielle instrumenter	0	1.039
Anden gæld	1.754	6.406
Passiver	7.069.489	7.058.052

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	32.432.580	7.050.606	47.215.693	9.747.182
Emissioner i året	12.187.284	3.073.559	23.206.985	4.008.573
Indløsninger i året	-10.382.743	-2.395.838	-37.990.098	-9.261.894
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.856	0	5.570
Overførsel af periodens resultat	0	-663.449	0	2.551.175
Investorerne formue i alt	34.237.121	7.067.735	32.432.580	7.050.606

Supplerende noter	30.6.2025	31.12.2024
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,6	4,5
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.

USA Restricted - Accumulating KL

	USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK		USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Restricted, osuuslaji EUR W		USA Restricted, osuuslaji EUR 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	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	-40.587	48.278	-70.132	304.538	-183.730	499.181	27	10.944
Klassenspecifikke transaktioner:								
Terminsforsretninger	0	0	0	0	0	0	3.933	-2.428
Administrationsomkostninger	-764	-486	-534	-2.160	-2.348	-3.254	-48	-75
Klassens resultat	-41.351	47.792	-70.666	302.378	-186.079	495.927	3.913	8.441
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	94,1	95,3	94,1	95,3	94,1	95,3	94,1	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,6	4,5	5,6	4,5	5,6	4,5	5,6	4,5
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1
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
Investorerne formue primo	470.078	221.452	622.647	1.841.803	1.714.643	3.854.502	72.335	56.085
Emissioner i året	66.560	162.983	57.814	196.019	1.127.404	577.794	189.717	158
Indløsninger i året	-82.772	-19.111	-365.553	-1.983.987	-853.537	-3.448.016	-70.173	-151
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	86	81	292	955	1.026	1.726	179	0
Overførsel af periodens resultat	-41.351	104.674	-70.666	567.858	-186.079	728.637	3.913	16.242
Investorerne formue ultimo	412.601	470.078	244.534	622.647	1.803.458	1.714.643	195.970	72.335
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	2.041.906	1.338.979	1.736.049	7.155.308	6.415.779	20.093.264	341.778	341.788
Emissioner i året	288.801	797.927	170.154	609.133	4.318.779	2.481.800	904.430	787
Indløsninger i året	-385.500	-95.000	-1.166.561	-6.028.392	-3.414.644	-16.159.285	-339.365	-797
Andele ultimo året	1.945.207	2.041.906	739.642	1.736.049	7.319.913	6.415.779	906.842	341.778

USA Restricted - Accumulating KL

	USA Restricted, klasse NOK		USA Restricted, klasse NOK W		USA Restricted, klasse SEK Y		USA Restricted, 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	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.847	21.229	-18.998	177.381	-64.857	1.015	-32.193	13.590
Klassens specifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-188	-184	-242	-1.237	-2.466	-19	-626	-132
Klassens resultat	-13.036	21.045	-19.239	176.144	-67.324	996	-32.819	13.458
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	94,1	95,3	94,1	95,3	94,1	95,3	94,1	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,6	4,5	5,6	4,5	5,6	4,5	5,6	4,5
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9	99,7	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1	0,3	0,1
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
Investorerne formue primo	172.652	100.503	208.286	981.249	863.695	5.200	413.729	52.916
Emissioner i året	32.066	72.473	61.901	254.427	18.588	745.522	102.829	339.632
Indløsninger i året	-75.893	-44.819	-49.809	-1.354.245	-94.090	-15.150	-145.673	-24.942
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	61	38	67	710	67	357	130	145
Overførsel af periodens resultat	-13.036	44.456	-19.239	326.146	-67.324	127.765	-32.819	45.979
Investorerne formue ultimo	115.850	172.652	201.205	208.286	720.936	863.695	338.196	413.729
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	732.077	593.453	655.927	4.300.229	9.146.616	76.170	2.559.664	455.326
Emissioner i året	149.144	355.618	212.380	930.737	207.499	9.251.951	659.438	2.282.943
Indløsninger i året	-348.200	-216.995	-180.939	-4.575.039	-1.054.966	-181.505	-948.167	-178.606
Andele ultimo året	533.021	732.077	687.367	655.927	8.299.148	9.146.616	2.270.934	2.559.664

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2025	1.1-30.6.2024
Andel af resultat af fællesporteføljen	-233.487	323.023
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.361	-2.142
Klassens resultat	-236.848	320.880
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2025	31.12.2024
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,6	4,5
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2025	31.12.2024
Investorerne formue primo	2.512.541	2.633.471
Emissioner i året	1.416.682	1.659.565
Indløsninger i året	-658.338	-2.371.471
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	949	1.558
Overførsel af periodens resultat	-236.848	589.418
Investorerne formue ultimo	3.034.986	2.512.541
Antal andele	30.6.2025	31.12.2024
Andele primo året	8.802.786	12.861.177
Emissioner i året	5.276.659	6.496.090
Indløsninger i året	-2.544.399	-10.554.480
Andele ultimo året	11.535.046	8.802.786

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,74
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: Marts 2020	Finans	13,0%	Standardafvigelse 18,11
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,12
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. Nettoudbytter	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0061270105	Industri	4,7%	Information Ratio -0,75
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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.]	-7,86	19,32
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-7,76	19,49
Indre værdi [DKK pr. andel]	212,11	197,34
Nettoreultat [t.DKK]	-41.351	47.792
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	412.601	322.211
Antal andele	1.945.207	1.632.760
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Restricted - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,74
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: April 2015	Finans	13,0%	Standardafvigelse 18,11
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,12
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. Nettoudbytter	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0060608628	Industri	4,7%	Information Ratio -0,08
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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.]	-7,82	19,38
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-7,76	19,49
Indre værdi [DKK pr. andel]	330,61	307,29
Nettoreultat [t.DKK]	-70.666	302.378
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	244.534	1.643.827
Antal andele	739.642	5.349.472
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,74
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: April 2015	Finans	13,0%	Standardafvigelse 18,10
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,11
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends measured in EUR	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0060610368	Industri	4,7%	Information Ratio -0,09
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 EUR [pct.]	-7,86	19,32
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-7,81	19,45
Indre værdi [EUR pr. andel]	33,02	30,70
Nettoresultat [t.DKK]	-186.079	495.927
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	1.803.458	1.285.177
Antal andele	7.319.913	5.612.660
Stykstørrelse i EUR	10	10

USA Restricted, osuuslaji EUR Wh

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,81
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,85
Introduceret: April 2015	Finans	13,0%	Standardafvigelse 17,87
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 17,58
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends hedged to EUR	Communication Services	10,3%	Tracking error 1,05
Fondskode: DK0060610442	Industri	4,7%	Information Ratio -0,55
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 EUR [pct.]	2,06	15,01
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,58	15,02
Indre værdi [EUR pr. andel]	28,96	25,32
Nettoresultat [t.DKK]	3.913	8.441
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	195.970	64.477
Antal andele	906.842	341.503
Stykstørrelse i EUR	10	10

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,99
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: April 2018	Finans	13,0%	Standardafvigelse 16,92
Risikoindikator [1-7]: 5	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 16,90
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. nettoudbytter målt i NOK	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0060955698	Industri	4,7%	Information Ratio -0,43
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 NOK [pct.]	-6,96	21,35
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-6,88	21,50
Indre værdi [NOK pr. andel]	346,06	309,27
Nettoresultat [t.DKK]	-13.036	21.045
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	115.850	142.170
Antal andele	533.021	703.420
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Restricted, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 1,00
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: April 2015	Finans	13,0%	Standardafvigelse 16,91
Risikoindikator [1-7]: 5	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 16,90
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. nettoudbytter målt i NOK	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,18
Fondskode: DK0060610525	Industri	4,7%	Information Ratio -0,35
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 NOK [pct.]	-6,93	21,37
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-6,88	21,50
Indre værdi [NOK pr. andel]	466,07	416,78
Nettoresultat [t.DKK]	-19.239	176.144
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	201.205	1.033.473
Antal andele	687.367	3.794.395
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klass SEK Y

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Active share 10,31
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	
Introduceret: November 2023	Finans	13,0%	
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends in SEK	Communication Services	10,3%	
Fondskode: DK0062613451	Industri	4,7%	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 SEK [pct.]	-10,09	21,41
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-9,86	21,78
Indre værdi [SEK pr. andel]	130,26	123,78
Nettoresultat [t.DKK]	-67.324	996
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	720.936	6.222
Antal andele	8.299.148	76.508
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Restricted, klass SEK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio 0,77
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,78
Introduceret: Marts 2020	Finans	13,0%	Standardafvigelse 18,67
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.) 18,68
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends in SEK	Communication Services	10,3%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0061270964	Industri	4,7%	Information Ratio -0,95
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share 10,31
	Dagligvarer	1,1%	
	Råvarer	0,9%	
	Øvrige	0,5%	

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 SEK [pct.]	-9,95	21,61
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-9,86	21,78
Indre værdi [SEK pr. andel]	223,31	211,05
Nettoresultat [t.DKK]	-32.819	13.458
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	338.196	114.561
Antal andele	2.270.934	826.130
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Restricted - Accumulating KL

USA Restricted, klass SEK W

Profil	Branchefordeling		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	39,7%	Sharpe Ratio	0,78
Akkumulerende	Varige forbrugsgoder/service	13,8%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,78
Introduceret: April 2015				
Risikoindikator [1-7]: 4	Finans	13,0%	Standardafvigelse	18,67
Benchmark: MSCI USA Climate Change Index incl. net dividends in SEK	Sundhed	11,7%	Standardafvigelse (benchm.)	18,68
Fondskode: DK0060610285	Communication Services	10,3%	Tracking error	0,17
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Industri	4,7%	Information Ratio	0,02
	Ejendomsselskaber	4,3%	Active share	10,31
	Dagligvarer	1,1%		
	Råvarer	0,9%		
	Øvrige	0,5%		

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 SEK [pct.]	-9,91	21,72
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-9,86	21,78
Indre værdi [SEK pr. andel]	394,53	372,20
Nettoresultat [t.DKK]	-236.848	320.880
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	3.034.986	1.491.717
Antal andele	11.535.046	6.099.847
Stykstørrelse i SEK	100	100

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

Eksponering pr. 30.06.2025

USA Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	72.339
USD	-64.931

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Europe Restricted - Accumulating KL	Markedsværdi 30.juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30.juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	21.048	16.908
I alt	21.048	16.908

Global AC Restricted - Accumulating KL	Markedsværdi 30.juni 2025 1.000 DKK	Markedsværdi 30.juni 2024 1.000 DKK
Danske Bank	3.449	2.771
I alt	3.449	2.771

Investeringsforeningen Danske Invest Index
Bernstorffsgade 40
1577 København V

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com