

**Investeringsforeningen
Carnegie Wealth Management**

Halvårsrapport 2024



Foreningsoplysninger

Forening

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

CVR-nr.: 37 08 76 88

Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.186

Stiftet: 22. maj 2015

Hjemsted: Københavns Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Jes Damsted (formand)

Bertil Wogensen (næstformand)

Susie Stærk Ekstrand

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S

Badstuestræde 20

1209 København K

Telefon: 38 14 66 00

Porteføljeforvalter

Carnegie Investment Bank,

filial af Carnegie Investment Bank AB Sverige

Overgaden neden Vandet 9B

1414 København K

Telefon: 32 88 02 00

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2024	5
Afdeling Globale Aktier	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Globale Aktier Institutionel	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling Globale Aktier Inst. Akkumulerende	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling Nordiske Aktier	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13
Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.	
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
Afdeling Globale Obligationer	
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse, balance og noter	17
Afdeling Globale Obligationer Institutionel	
Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
Afdeling Globale Obligationer Inst. Akkumulerende	
Hoved- og nøgletal	20
Resultatopgørelse, balance og noter	21

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2024 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af fortsat stigende aktiekurser og af rentenedsættelser fra centralbankernes side efter de foregående års rentestigninger.

Kursstigningerne på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er steget med 14,8 pct., har stigningen på det danske marked udgjort 8,1 pct. Renteniveauet på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 2,53 pct. mod 2,26 pct. ved årets start som følge af, at risikoen for inflation fortsat præger de lange renter.

Det er den generelle positive udvikling i den globale økonomi og igen faldende inflation, som har bidraget til udviklingen i aktiekurser og renter.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2024, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2023.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2024

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	85,97	21,29	14,81	451,36	313,95
Globale Aktier Institutionel	129,01	21,41	14,81	775,02	397,29
Globale Aktier Institutionel Akkumulerende	48,79	21,30	14,81	261,45	121,16
Nordiske Aktier	19,62	9,54	9,18	209,02	160,94
Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Inst.	49,33	17,81	14,62	280,67	200,74
Globale Obligationer	19,79	3,44	0,86	642,61	624,56
Globale Obligationer Institutionel	23,86	3,24	0,86	897,35	842,89
Globale Obligationer Institutionel Akkumulerende	8,06	3,71	0,86	230,87	191,58
I alt	384,44			3.748,36	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

København, den 13. august 2024

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Jes Damsted
formand

Bertil Wogensen
næstformand

Susie Stærk Ekstrand

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2024

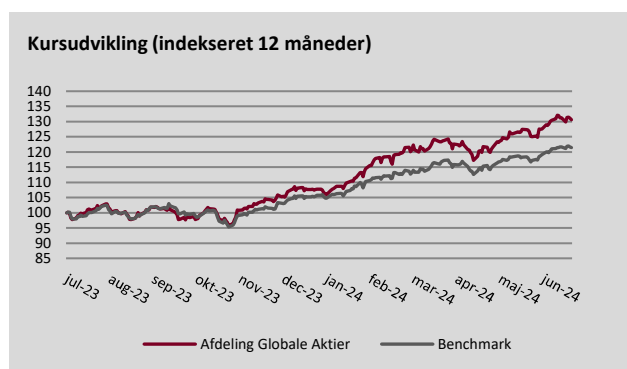
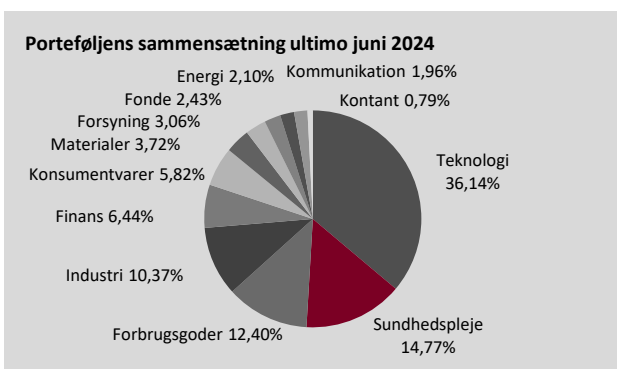
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Fakta om Afdeling Globale Aktier

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

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	5,07%
2 - NVIDIA	US67066G1040	4,62%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	4,01%
4 - Amazon.com	US0231351067	3,02%
5 - LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	2,76%
6 - iShares ETF MSCI Mexico	IE00B5WH_SYN	2,43%
7 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,32%
8 - Servicenow Inc.	US81762P1021	2,31%
9 - Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	2,21%
10 - Intuitive Surgical	US46120E6023	2,18%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	49,03	85,97
Investorenes formue (ultimo)	402,68	451,36
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	339,80	313,95
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	118,51	143,77
Halvårets afkast i procent	13,27	21,29
Sharpe ratio	0,58	0,78
Standardafvigelse	17,64	17,62
Omkostningsprocent	0,62	0,63
Tracking error	7,11	6,46
Active Share	84,28	79,10
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	11,46	14,81
Sharpe ratio	0,57	0,70
Standardafvigelse	13,89	13,32

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.486	2.593
Kursgevinster og -tab		48.459	86.410
Administrationsomkostninger		-2.465	-2.776
Resultat før skat		49.480	86.227
Skat		-450	-259
Halvårets nettoresultat		49.030	85.968

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.182	4.930
Kapitalandele	1	422.292	447.800
Andre aktiver		46	59
Aktiver i alt	2	425.521	452.789
Passiver			
Investorerens formue		424.248	451.363
Anden gæld		1.273	1.426
Passiver i alt		425.521	452.789

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,43 pct. placeret i Teknologi, 14,89 pct. i Sundhedspleje, 12,5 pct. i Forbrugsgoder, 10,46 pct. i Industri, 6,49 pct. i Finans og 19,24 pct. i andre sektorer.

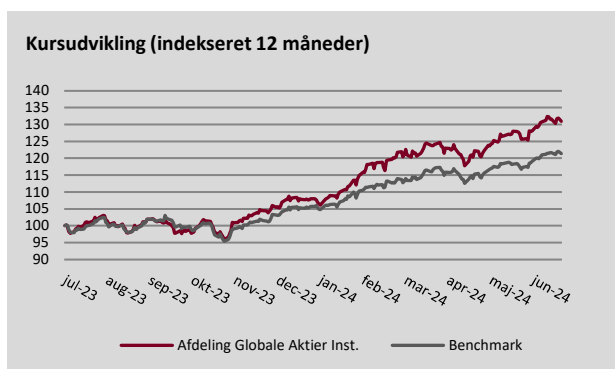
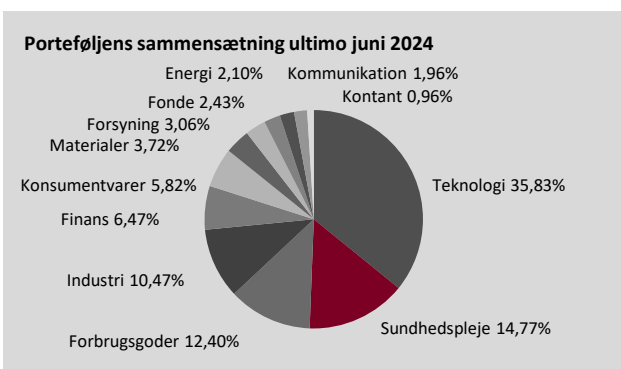
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel

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

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	5,08%
2 - NVIDIA	US67066G1040	4,62%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	4,01%
4 - Amazon.com	US0231351067	3,03%
5 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	2,76%
6 - iShares ETF MSCI Mexico	IE00B5WH_SYN	2,43%
7 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,32%
8 - Servicenow Inc.	US81762P1021	2,31%
9 - Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	2,21%
10 - Intuitive Surgical	US46120E6023	2,18%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	52,74	129,01
Investorenes formue (ultimo)	433,78	775,02
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	278,78	397,29
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	155,60	195,08
Halvårets afkast i procent	12,93	21,41
Sharpe ratio	0,60	0,80
Standardafvigelse	17,56	17,58
Omkostningsprocent	0,37	0,39
Tracking error	6,98	6,41
Active Share	84,30	79,10
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	11,46	14,81
Sharpe ratio	0,57	0,70
Standardafvigelse	13,89	13,32

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.846	3.975
Kursgevinster og -tab		51.021	128.110
Administrationsomkostninger		-1.606	-2.673
Resultat før skat		53.261	129.413
Skat		-516	-402
Halvårets nettoresultat		52.745	129.010

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		4.355	8.775
Kapitalandele	1	592.685	767.598
Andre aktiver		180	103
Aktiver i alt	2	597.219	776.476
Passiver			
Investorenes formue		596.159	775.016
Anden gæld		1.060	1.460
Passiver i alt		597.219	776.476

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,18 pct. placeret i Teknologi, 14,91 pct. i Sundhedspleje, 12,52 pct. i Forbrugsgoder, 10,57 pct. i Industri, 6,53 pct. i Finans og 19,28 pct. i andre sektorer.

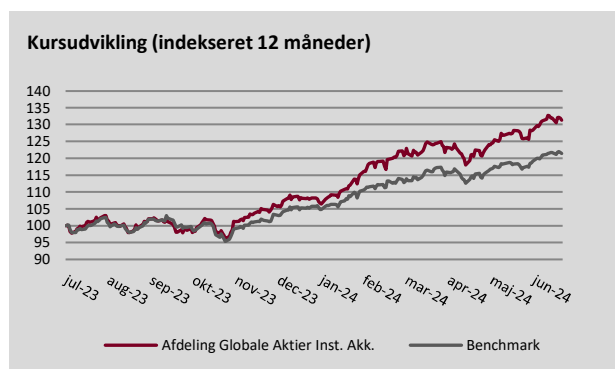
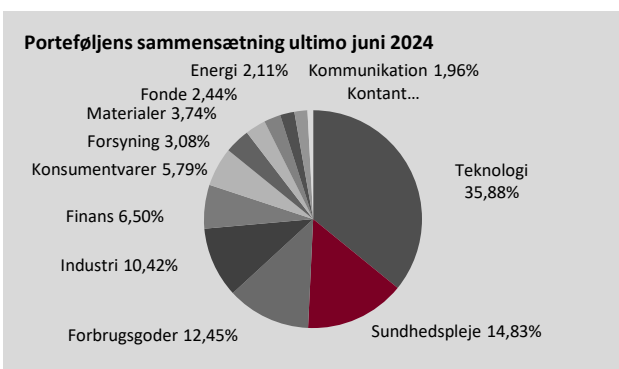
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

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

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	5,10%
2 - NVIDIA	US67066G1040	4,64%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	4,03%
4 - Amazon.com	US0231351067	3,04%
5 - LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton	FR0000121014	2,77%
6 - iShares ETF MSCI Mexico	IE00B5WH_SYN	2,44%
7 - Servicenow Inc.	US81762P1021	2,32%
8 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,24%
9 - Intuitive Surgical	US46120E6023	2,19%
10 - Loblaw Companies Ltd	CA5394811015	2,16%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	25,24	48,79
Investorenes formue (ultimo)	213,40	261,45
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	130,08	121,16
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	164,05	215,79
Halvårets afkast i procent	13,39	21,30
Sharpe ratio	0,67	0,83
Standardafvigelse	17,55	17,48
Omkostningsprocent	0,40	0,39
Tracking error	6,88	6,28
Active Share	84,24	79,09
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	11,46	14,81
Sharpe ratio	0,57	0,70
Standardafvigelse	13,89	13,32

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.801	1.510
Kursgevinster og -tab		24.454	48.413
Administrationsomkostninger		-799	-985
Resultat før skat		25.457	48.938
Skat		-214	-150
Halvårets nettoresultat		25.243	48.788

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.881	2.520
Kapitalandele	1	230.210	259.347
Andre aktiver		27	55
Aktiver i alt	2	232.119	261.921
Passiver			
Investorerens formue		231.523	261.451
Anden gæld		596	471
Passiver i alt		232.119	261.921

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,17 pct. placeret i Teknologi, 14,95 pct. i Sundhedspleje, 12,55 pct. i Forbrugsgoder, 10,5 pct. i Industri, 6,55 pct. i Finans og 19,27 pct. i andre sektorer.

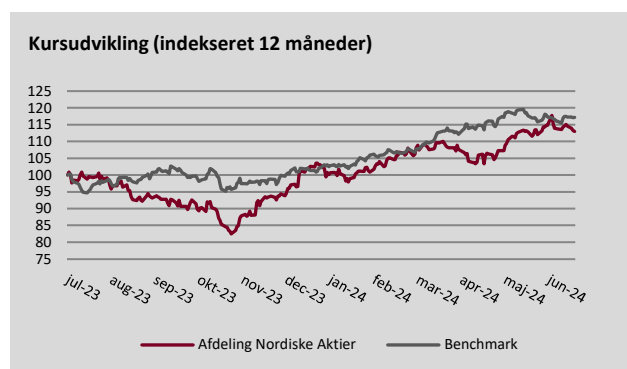
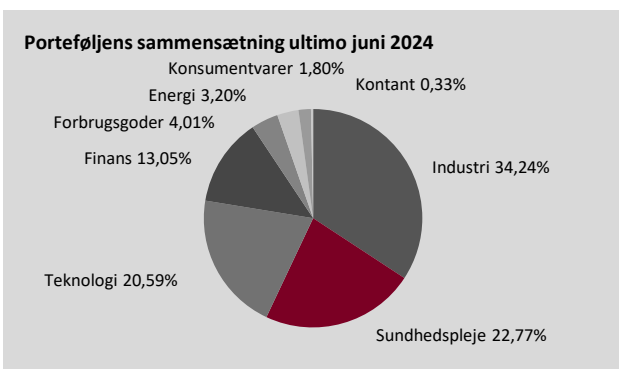
Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

Fakta om Afdeling Nordiske Aktier

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

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	9,30%
2 - Atlas Copco AB A	SE0017486889	4,29%
3 - NKT Holding	DK0010287663	4,22%
4 - Hexagon B	SE0015961909	3,65%
5 - DSV	DK0060079531	3,54%
6 - Zealand Pharma	DK0060257814	3,52%
7 - Fortnox	SE0017161243	3,46%
8 - Invisio Communications AB	SE0001200015	3,33%
9 - Aker Solutions	NO0010716582	3,19%
10 - Nordea Bank	FI400029_SYN	3,03%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	18,88	19,62
Investorerens formue (ultimo)	272,88	209,02
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	233,39	160,94
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	116,92	129,88
Halvårets afkast i procent	7,05	9,54
Sharpe ratio	0,21	0,27
Standardafvigelse	24,84	24,93
Omkostningsprocent	0,75	0,75
Tracking error	11,15	10,96
Active Share	68,58	70,99
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	4,40	9,18
Sharpe ratio	0,47	0,68
Standardafvigelse	21,13	16,03

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

Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.933	2.811
Kursgevinster og -tab		18.604	18.610
Administrationsomkostninger		-2.086	-1.644
Resultat før skat		19.451	19.777
Skat		-567	-154
Halvårets nettoresultat		18.884	19.623

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.204	2.913
Kapitalandele	1	235.966	208.331
Andre aktiver		1	88
Aktiver i alt	2	237.172	211.331
Passiver			
Investorerens formue		236.400	209.021
Anden gæld		771	2.310
Passiver i alt		237.172	211.331

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	1,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 34,36 pct. placeret i Industri, 22,85 pct. i Sundhedspleje, 20,66 pct. i Teknologi, 13,1 pct. i Finans, 4,02 pct. i Forbrugsgoder og 5,02 pct. i andre sektorer.

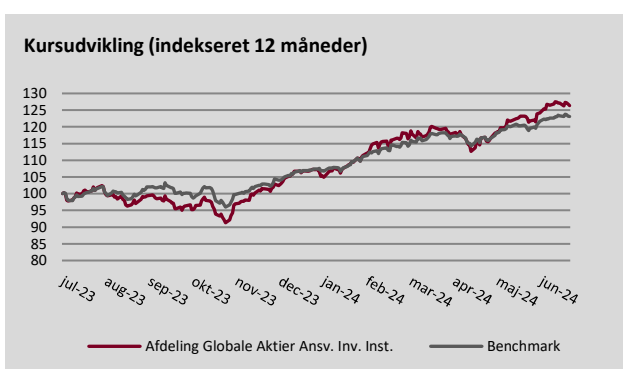
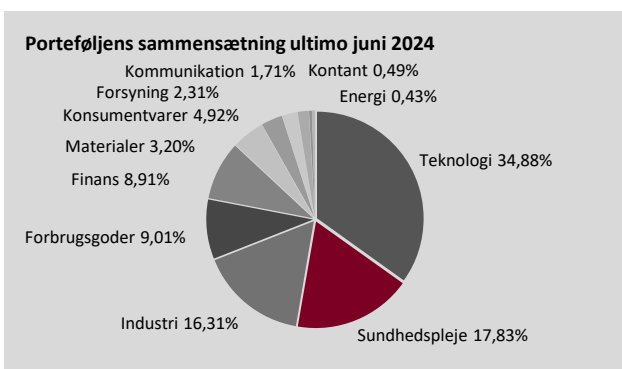
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

Unoteret/stiftet	2019
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	75 pct. MSCI ACWI og 25 pct. MSCI Nordic Total Return med nettoudbytter reinvestret

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	6,18%
2 - Microsoft	US5949181045	3,99%
3 - NVIDIA	US6706661040	3,49%
4 - ARM Hold. ADR	US0420682058	2,33%
5 - Amazon.com	US0231351067	2,28%
6 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,08%
7 - JP Morgan Chase	US46625H1005	1,98%
8 - Cameco Corp.	CA13321L_SYN	1,81%
9 - Datadog Inc	US23804L1035	1,79%
10 - ASML Holding	NL0010273215	1,78%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	52,63	49,33
Investorenes formue (ultimo)	469,10	280,67
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	415,38	200,74
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	112,93	139,82
Halvårets afkast i procent	12,35	17,81
Sharpe ratio	-	0,21
Standardafvigelse	-	19,75
Omkostningsprocent	0,25	0,25
Tracking error	-	8,17
Active Share	78,81	73,78
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	9,69	14,62
Sharpe ratio	-	0,53
Standardafvigelse	-	15,39

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet i november 2019. Første handelsdag var den 26. august 2020, hvorfor afdelingen var under 3 år pr. 30/6 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.640	2.125
Kursgevinster og -tab		50.728	48.136
Administrationsomkostninger		-1.135	-727
Resultat før skat		53.233	49.534
Skat		-603	-201
Halvårets nettoresultat		52.630	49.333

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.735	1.610
Kapitalandele	1	278.824	279.306
Andre aktiver		27	65
Aktiver i alt	2	281.586	280.981
Passiver			
Investorenes formue		281.288	280.673
Anden gæld		297	308
Passiver i alt		281.586	280.981

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	0,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 35,05 pct. placeret i Teknologi, 17,92 pct. i Sundhedspleje, 16,39 pct. i Industri, 9,05 pct. i Forbrugsgoder, 8,96 pct. i Finans og 12,63 pct. i andre sektorer.

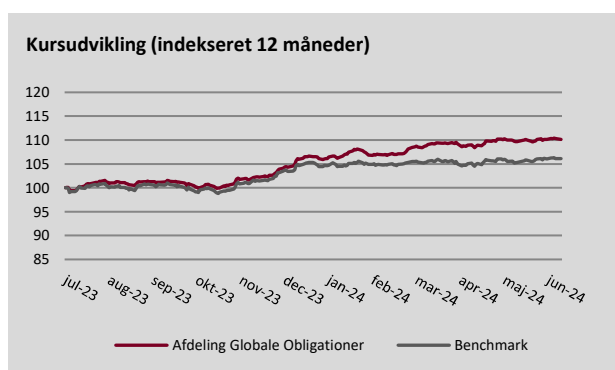
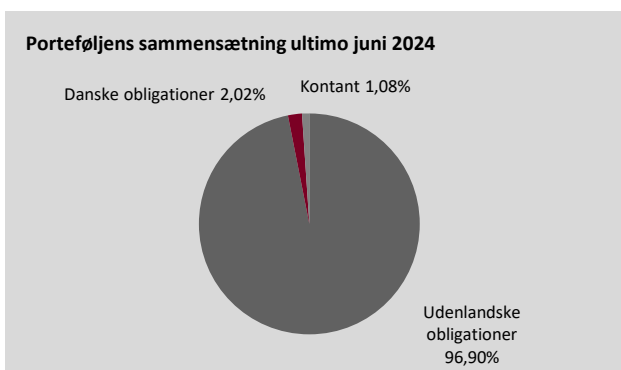
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

Fakta om Afdeling Globale Obligationer

Unoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Amprion GMBH	DE000A3514F3	4,27%
2 - TDC Net A/S	XS2582501925	4,26%
3 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	4,18%
4 - Erste Bank	AT0000A2L583	3,60%
5 - TVO 2030	XS2625194225	3,59%
6 - Danish Government Bond	DK0009924615	3,55%
7 - Intl. Finance Corp.	XS1649504096	3,49%
8 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	3,45%
9 - Allianz	DE000A289FK7	3,26%
10 - US Treasury 15.05.32	US91282CEP23	3,03%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	9,15	19,79
Investorerens formue (ultimo)	535,85	642,61
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	571,57	624,56
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	93,75	102,89
Halvårets afkast i procent	1,70	3,44
Sharpe ratio	0,16	0,13
Standardafvigelse	5,98	6,07
Omkostningsprocent	0,48	0,51
Tracking error	-	2,91
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	2,91	0,86
Sharpe ratio	0,03	-0,10
Standardafvigelse	5,72	5,86

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		10.853	13.312
Kursgevinster og -tab		1.034	9.569
Administrationsomkostninger		-2.727	-3.084
Resultat før skat		9.160	19.797
Skat		-6	-4
Halvårets nettoresultat		9.155	19.794

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.315	8.703
Obligationer	1	539.210	625.307
Andre aktiver		7.989	10.373
Aktiver i alt	2	548.514	644.383
Passiver			
Investorerens formue		547.265	642.615
Anden gæld		1.249	1.768
Passiver i alt		548.514	644.383

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	3,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 97,96 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 2,04 pct. i Danske obligationer.

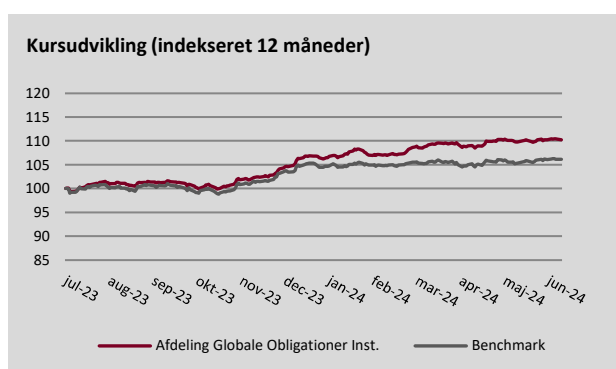
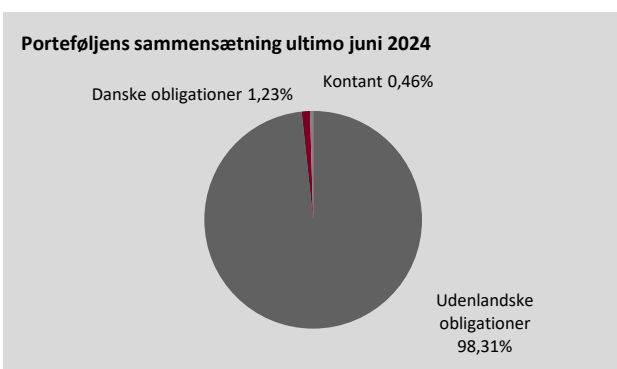
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Unoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Danish Government Bond	DK0009924615	5,88%
2 - TVO 2030	XS2625194225	3,90%
3 - Erste Bank	AT0000A2L583	3,79%
4 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	3,73%
5 - Allianz	DE000A289FK7	3,38%
6 - Novo Nordisk A/S	XS2820460751	3,36%
7 - Amprion GMBH	DE000A3514F3	3,32%
8 - Johnson&Johnson bond 2034	US478160CW20	3,30%
9 - TDC Net A/S	XS2582501925	3,26%
10 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	3,24%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	9,56	23,86
Investorerne formue (ultimo)	696,60	897,35
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	712,48	842,89
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	97,77	106,46
Halvårets afkast i procent	1,61	3,24
Sharpe ratio	0,15	0,12
Standardafvigelse	5,90	6,07
Omkostningsprocent	0,37	0,39
Tracking error	-	2,90
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	2,91	0,86
Sharpe ratio	0,03	-0,10
Standardafvigelse	5,72	5,86

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		12.542	16.903
Kursgevinster og -tab		-425	10.064
Administrationsomkostninger		-2.554	-3.101
Resultat før skat		9.562	23.867
Skat		-6	-4
Halvårets nettoresultat		9.557	23.863

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		8.147	5.956
Obligationer	1	664.932	878.624
Andre aktiver		9.614	14.629
Aktiver i alt	2	682.693	899.209
Passiver			
Investorerens formue		681.305	897.351
Anden gæld		1.388	1.858
Passiver i alt		682.693	899.209

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	2,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 98,76 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 1,24 pct. i Danske obligationer.

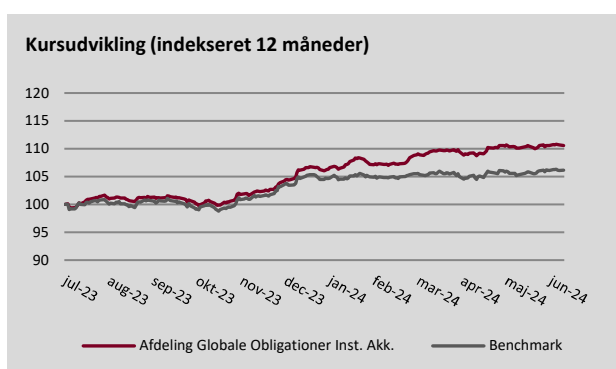
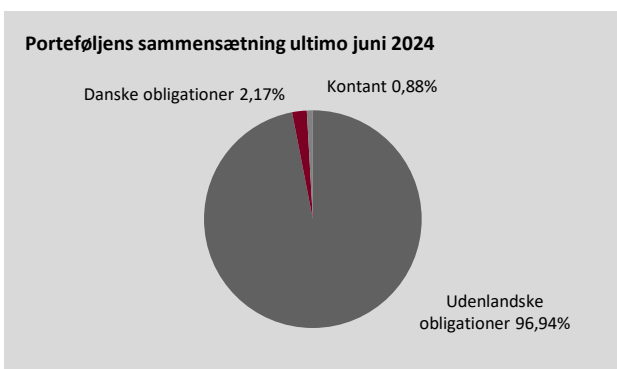
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Unoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Amprion GMBH	DE000A3514F3	5,09%
2 - TDC Net A/S	XS2582501925	5,08%
3 - Erste Bank	AT0000A2L583	4,12%
4 - Allianz	DE000A289FK7	4,04%
5 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	3,77%
6 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	3,60%
7 - Danish Government Bond	DK0009924615	3,44%
8 - TVO 2030	XS2625194225	3,33%
9 - Intl. Finance Corp.	XS1649504096	3,24%
10 - Novo Nordisk A/S	XS2820460751	2,90%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	3,39	8,06
Investorerens formue (ultimo)	198,22	230,87
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	182,11	191,58
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	108,84	120,51
Halvårets afkast i procent	1,70	3,71
Sharpe ratio	-0,05	0,12
Standardafvigelse	6,02	6,31
Omkostningsprocent	0,50	0,52
Tracking error	-	3,07
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	2,91	0,86
Sharpe ratio	0,03	-0,10
Standardafvigelse	5,72	5,86

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.102	5.061
Kursgevinster og -tab		332	4.177
Administrationsomkostninger		-1.046	-1.172
Resultat før skat		3.388	8.066
Skat		-2	-1
Halvårets nettoresultat		3.385	8.065

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.937	2.598
Obligationer	1	206.846	224.971
Andre aktiver		3.068	3.866
Aktiver i alt	2	213.851	231.436
Passiver			
Investorerens formue		213.210	230.872
Anden gæld		641	564
Passiver i alt		213.851	231.436

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	3,3	2,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 97,81 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 2,19 pct. i Danske obligationer.