

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Halvårsrapport 2024

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.lsinvest.dk
E-mail: lsi@ia.dk

CVR-nr.: 66 35 50 12
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.011
Stiftet: 2. juni 1971
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Lisa Herold Ferbing (formand)
Jes Damsted
Niels Mazanti
Zaiga Strautmane

Investeringsforvaltningselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgiver

Gudme Raaschou Asset Management
Lån & Spar Bank A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 33 78 27 00

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

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 Obligationer	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling MixObligationer	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling MixObligationer Akk.	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling Danske Aktier	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13
Afdeling Europa Classics	
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
Afdeling Verden Selection	
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse, balance og noter	17
Afdeling Danske Aktier Basis	
Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
Afdeling Danske Aktier Basis Akk.	
Hoved- og nøgletal	20
Resultatopgørelse, balance og noter	21
Afdeling Globale Aktier Basis	
Hoved- og nøgletal	22
Resultatopgørelse, balance og noter	23
Afdeling Globale Aktier Basis Akk.	
Hoved- og nøgletal	24
Resultatopgørelse, balance og noter	25
Afdeling Balance 80	
Hoved- og nøgletal	26
Resultatopgørelse, balance og noter	27
Afdeling Balance 60	
Hoved- og nøgletal	28
Resultatopgørelse, balance og noter	29
Afdeling Balance 40	
Hoved- og nøgletal	30
Resultatopgørelse, balance og noter	31
Afdeling Balance 20	
Hoved- og nøgletal	32
Resultatopgørelse, balance og noter	33

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.)
Obligationer	19,38	0,65	-0,06	3.019,30	3.628,92
MixObligationer	3,05	0,84	-0,06	363,39	402,56
MixObligationer Akk.	0,34	0,88	-0,06	41,00	43,02
Danske Aktier	61,17	6,17	8,10	986,52	830,37
Europa Classics	13,09	9,56	9,14	145,22	116,98
Verden Selection	196,72	13,29	13,23	1.631,61	1.394,06
Danske Aktier Basis	14,15	6,87	8,34	216,67	161,68
Danske Aktier Basis Akk.	15,18	6,87	8,34	154,54	90,29
Globale Aktier Basis	55,75	11,86	13,23	548,02	375,06
Globale Aktier Basis Akk.	49,28	12,31	13,23	395,54	220,07
Balance 80	4,75	7,50	10,57	69,29	26,60
Balance 60	26,64	5,85	7,91	472,21	209,79
Balance 40	7,67	4,14	5,26	183,59	120,90
Balance 20	2,53	2,66	2,60	91,34	51,29
I alt	469,71			8.318,24	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Lån & Spar Invest.

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 21. august 2024

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Lisa Herold Ferbing
formand

Jes Damsted

Niels Mazanti

Zaiga Strautmane

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2024

Halvårsregnskab – Afdeling Obligationer

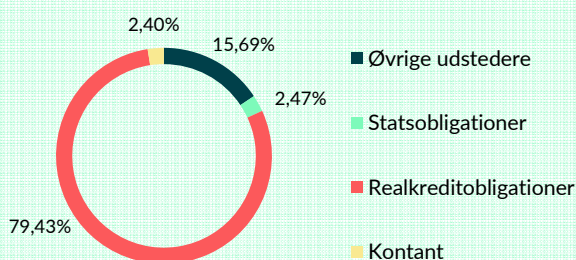
Fakta om Afdeling Obligationer

Børsnoteret/stiftet	1991
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	50% Nordea CM Gvt. 3Y og 50% Nordea CM Gvt. 5Y

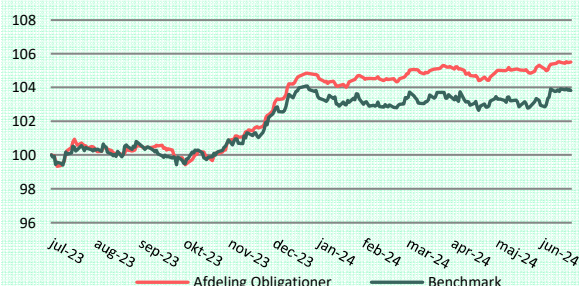
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	9,52%
2 - 5% RD 2053	DK0004623816	7,63%
3 - 4,1 % JyskeKre. 2026	DK0009408528	5,87%
4 - 4% RD 2043	DK0004624384	4,60%
5 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	4,01%
6 - 0,4% NYK 2028	DK0009515959	3,91%
7 - 1% RD 2040	DK0004611720	3,75%
8 - 4% Jyske Kredit 2046	DK0009410268	3,14%
9 - Udtræk for Nordea Kredit 0%	DK00U2050525	3,08%
10 - 0,5% Nordea Kredit 2040	DK0002044635	3,00%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2024



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2023	2024
	1/1-30/6	1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	29,95	19,38
Investorerens formue (ultimo)	2.936,89	3.019,30
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	3.725,82	3.628,92
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	78,83	83,20
Halvårets afkast i procent	1,00	0,65
Sharpe ratio	-0,52	-0,50
Standardafvigelse	4,07	4,46
Omkostningsprocent	0,15	0,15
Tracking error	-	2,26
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,72	-0,06
Sharpe ratio	-0,69	-0,77
Standardafvigelse	3,56	3,95

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

Halvårsregnskab – Afdeling Obligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		24.390	32.002
Kursgevinster og -tab		9.996	-8.209
Administrationsomkostninger		-4.435	-4.417
Resultat før skat		29.952	19.376
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		29.952	19.376

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		10.753	54.522
Obligationer	1	2.455.585	2.455.592
Kapitalandele	1	484.215	473.716
Unoterede afledte instrumenter	1	153	49
Andre aktiver		15.606	36.846
Aktiver i alt	2	2.966.312	3.020.725
Passiver			
Investorenes formue		2.964.818	3.019.299
Unoterede afledte instrumenter		-	-
Anden gæld		1.494	1.425
Passiver i alt		2.966.312	3.020.725

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer m.v.

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	99,1	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	3,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 81,39 pct. placeret i Realkreditobligationer, 16,08 pct. i Øvrige udstedere og 2,53 pct. i Statsobligationer.

Halvårsregnskab – Afdeling MixObligationer

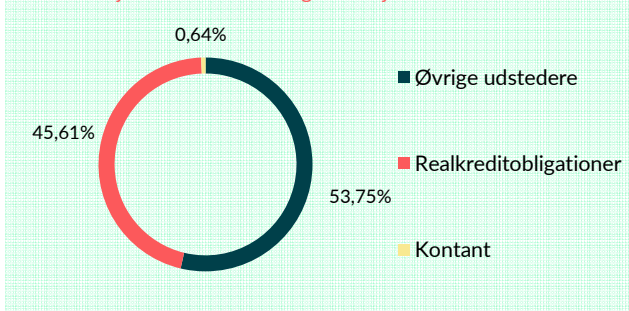
Fakta om Afdeling MixObligationer

Børsnoteret/stiftet	2012
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	50% Nordea CM Gvt. 3Y og 50% Nordea CM Gvt. 5Y

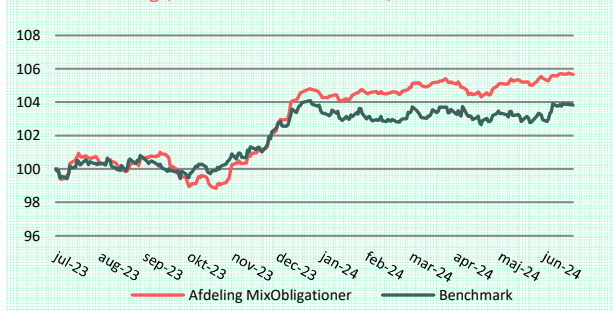
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	19,86%
2 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	17,25%
3 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	14,18%
4 - 5% RD 2053	DK0004623816	5,18%
5 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	4,53%
6 - 1% NYK 2024	DK0009521841	4,30%
7 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	3,72%
8 - 1% RD 2040	DK0004611720	3,28%
9 - Udtræk for Nordea Kredit 0%	DK00U2050525	2,61%
10 - 2,5% Nordea Kredit 2053	DK0002053461	2,57%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2024



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2023	2024
	1/1-30/6	1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	6,03	3,05
Investorenes formue (ultimo)	385,81	363,39
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	451,81	402,56
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	85,39	90,27
Halvårets afkast i procent	1,55	0,84
Sharpe ratio	-0,29	-0,34
Standardafvigelse	5,14	5,48
Omkostningsprocent	0,19	0,19
Tracking error	-	3,47
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,72	-0,06
Sharpe ratio	-0,69	-0,77
Standardafvigelse	3,56	3,95

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

Halvårsregnskab – Afdeling MixObligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.919	2.575
Kursgevinster og -tab		4.863	1.188
Administrationsomkostninger		-754	-709
Resultat før skat		6.028	3.054
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		6.028	3.054

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		4.497	2.498
Obligationer	1	180.036	164.504
Kapitalandele	1	200.153	195.333
Andre aktiver		1.087	1.223
Aktiver i alt	2	385.773	363.559
Passiver			
Investorerne formue		385.564	363.390
Anden gæld		209	168
Passiver i alt		385.773	363.559

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	98,6	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,4	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 54,1 pct. placeret i Øvrige udstedere og 45,9 pct. i Realkreditobligationer.

Halvårsregnskab – Afdeling MixObligationer Akk.

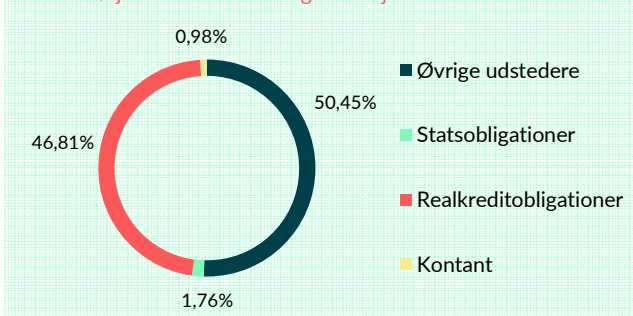
Fakta om Afdeling MixObligationer Akk.

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	50% Nordea CM Gvt. 3Y og 50% Nordea CM Gvt. 5Y

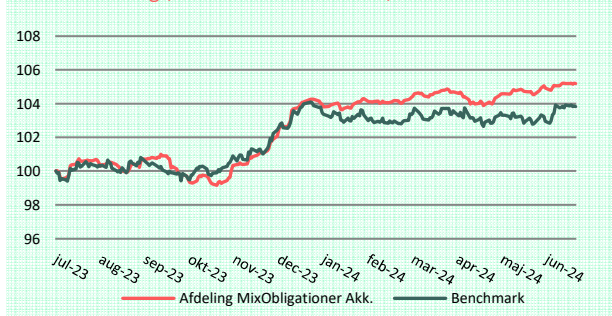
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	18,41%
2 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	16,98%
3 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	13,26%
4 - 5% NYK 2053	DK0009539116	6,81%
5 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	5,94%
6 - 4,1 % JyskeKre. 2026	DK0009408528	4,44%
7 - 1% RD 2040	DK0004611720	4,06%
8 - 3% Nykredit 2043	DK0009537177	2,87%
9 - 0,5% Jyske Realkredit 2040	DK0009397812	2,63%
10 - 4% RD 2046	DK0004626835	2,40%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2024



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2023	2024
	1/1-30/6	1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	0,87	0,34
Investorerens formue (ultimo)	35,61	41,00
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	39,32	43,02
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	90,57	95,32
Halvårets afkast i procent	1,75	0,88
Sharpe ratio	-0,65	-0,73
Standardafvigelse	4,89	5,11
Omkostningsprocent	0,19	0,20
Tracking error	-	3,24
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,72	-0,06
Sharpe ratio	-1,14	-0,96
Standardafvigelse	3,56	3,95

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

Halvårsregnskab – Afdeling MixObligationer Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		207	304
Kursgevinster og -tab		741	121
Administrationsomkostninger		-75	-82
Resultat før skat		873	342
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		873	342

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		596	422
Obligationer	1	18.989	19.755
Kapitalandele	1	18.325	20.686
Andre aktiver		110	162
Aktiver i alt	2	38.021	41.024
Passiver			
Investorenes formue		38.000	41.005
Anden gæld		21	19
Passiver i alt		38.021	41.024

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	98,1	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	1,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 50,95 pct. placeret i Øvrige udstedere, 47,28 pct. i Realkreditobligationer og 1,78 pct. i Statsobligationer.

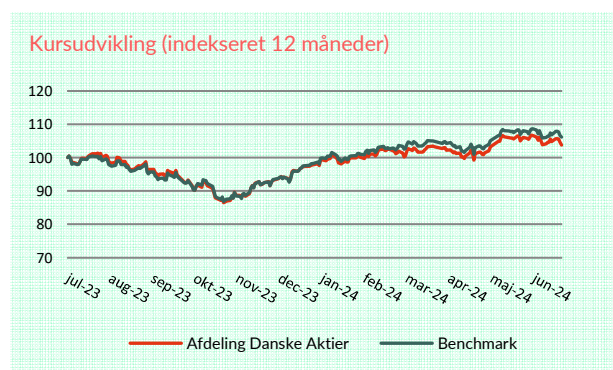
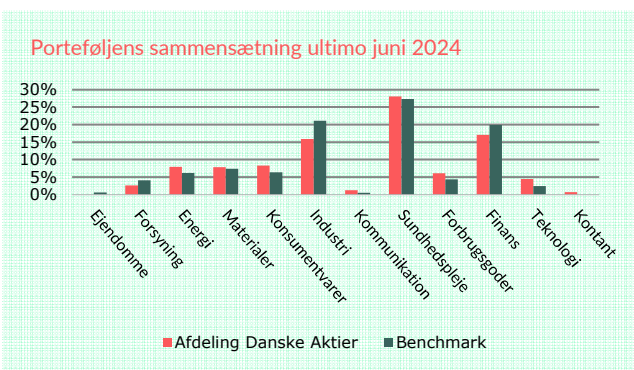
Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier

Fakta om Afdeling Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2007
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	OMX København Totalindeks Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	8,64%
2 - Vestas	DK0061539921	7,90%
3 - DSV	DK0060079531	7,01%
4 - Novonesis	DK0060336014	6,68%
5 - Danske Bank	DK0010274414	6,29%
6 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	5,02%
7 - Coloplast B	DK0060448595	4,86%
8 - Carlsberg B	DK0010181759	4,56%
9 - Genmab	DK0010272202	4,06%
10 - Jyske Bank	DK0010307958	3,64%



Hoved- og nøgletal

	2023	2024
	1/1-30/6	1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	62,99	61,17
Investorenes formue (ultimo)	956,12	986,52
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	830,78	830,37
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	115,09	118,80
Halvårets afkast i procent	6,78	6,17
Sharpe ratio	0,14	0,14
Standardafvigelse	19,07	18,52
Omkostningsprocent	0,68	0,68
Tracking error	3,19	2,77
Active Share	38,23	30,45
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	8,16	8,10
Sharpe ratio	0,61	0,59
Standardafvigelse	17,46	17,07

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

Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		22.619	15.829
Kursgevinster og -tab		52.820	54.586
Administrationsomkostninger		-6.459	-6.872
Resultat før skat		68.980	63.543
Skat		-5.989	-2.374
Halvårets nettoresultat		62.991	61.168

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		5.313	19.032
Kapitalandele	1	971.118	979.773
Andre aktiver		1.133	342
Aktiver i alt	2	977.564	999.147
Passiver			
Investorenes formue		974.786	986.521
Anden gæld		2.778	12.625
Passiver i alt		977.564	999.147

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	99,3	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	1,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,23 pct. placeret i Sundhedspleje, 17,15 pct. i Finans, 15,99 pct. i Industri, 8,3 pct. i Konsumentvarer, 7,98 pct. i Energi og 22,34 pct. i andre sektorer.

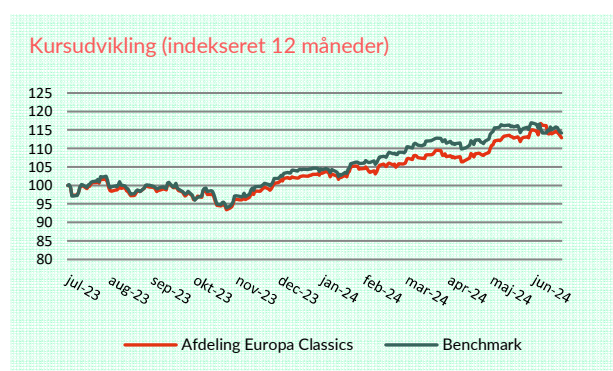
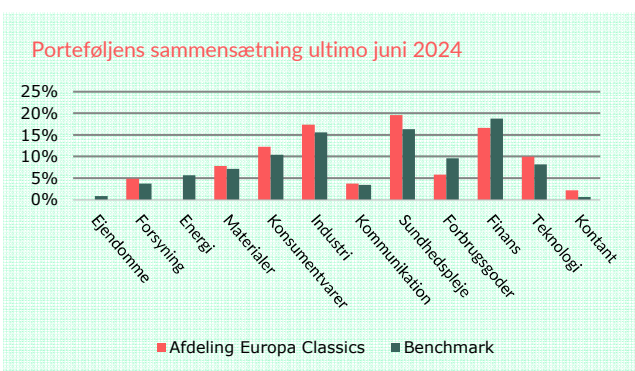
Halvårsregnskab – Afdeling Europa Classics

Fakta om Afdeling Europa Classics

Børsnoteret/stiftet	1997
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI Europe inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - ASML Holding	NL0010273215	5,92%
2 - AstraZeneca	GB0009895292	5,22%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	4,49%
4 - Nestle SA	CH0038863350	3,90%
5 - CIA Financiere Richemon	CH0210483332	3,73%
6 - Schneider Electric	FR0000121972	3,67%
7 - Haleon PLC	GB00BMX86B70	3,64%
8 - Compass Group	GB00BD6K4575	3,52%
9 - Roche Holding	CH0012032048	3,37%
10 - Groupe Danone	FR0000120644	3,15%



Hoved- og nøgletal

	2023	2024
	1/1-30/6	1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	13,53	13,09
Investorerens formue (ultimo)	155,28	145,22
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	135,58	116,98
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	114,53	124,14
Halvårets afkast i procent	11,25	9,56
Sharpe ratio	0,23	0,39
Standardafvigelse	14,36	12,22
Omkostningsprocent	0,76	0,77
Tracking error	3,42	3,22
Active Share	71,29	71,21
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	11,12	9,14
Sharpe ratio	0,39	0,46
Standardafvigelse	15,31	13,51

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

Halvårsregnskab – Afdeling Europa Classics

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.036	3.737
Kursgevinster og -tab		10.946	10.831
Administrationsomkostninger		-1.092	-1.101
Resultat før skat		13.890	13.466
Skat		-360	-372
Halvårets nettoresultat		13.530	13.094

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.507	2.176
Kapitalandele	1	150.021	142.122
Andre aktiver		1.345	1.428
Aktiver i alt	2	152.873	145.725
Passiver			
Investorenes formue		152.461	145.216
Anden gæld		412	510
Passiver i alt		152.873	145.725

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	98,1	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	2,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 19,98 pct. placeret i Sundhedspleje, 17,76 pct. i Industri, 16,97 pct. i Finans, 12,5 pct. i Konsumentvarer, 10,19 pct. i Teknologi og 22,61 pct. i andre sektorer.

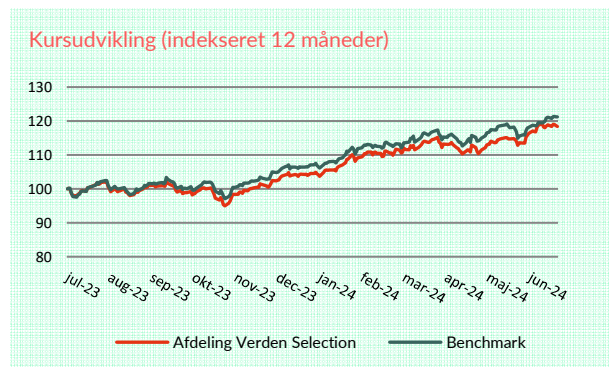
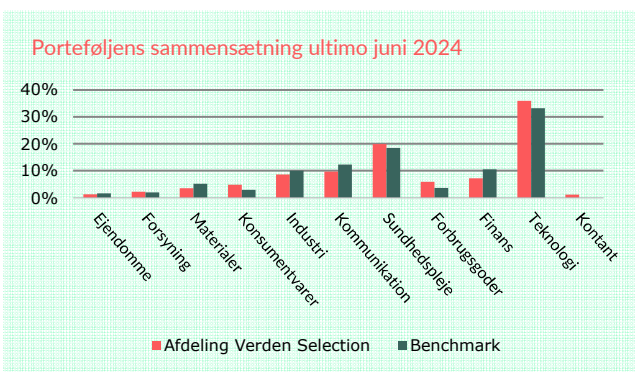
Halvårsregnskab – Afdeling Verden Selection

Fakta om Afdeling Verden Selection

Børsnoteret/stiftet	2000
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	9,68%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	8,57%
3 - ASML Holding	NL0010273215	4,78%
4 - UnitedHealth Group	US91324P1021	3,79%
5 - Fiserv Inc.	US3377381088	3,64%
6 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,47%
7 - Republic Services	US7607591002	2,48%
8 - Cencora Inc.	US03073E1055	2,30%
9 - Adobe Systems	US00724F1012	2,27%
10 - AstraZeneca	GB0009895292	2,24%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	164,64	196,72
Investorerens formue (ultimo)	1.531,01	1.631,61
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	1.480,73	1.394,06
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	103,40	117,04
Halvårets afkast i procent	11,96	13,29
Sharpe ratio	0,52	0,67
Standardafvigelse	13,97	12,90
Omkostningsprocent	0,75	0,75
Tracking error	2,76	2,51
Active Share	57,94	57,43
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	12,26	13,23
Sharpe ratio	0,69	0,90
Standardafvigelse	13,81	12,98

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

Halvårsregnskab – Afdeling Verden Selection

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		21.389	15.708
Kursgevinster og -tab		156.396	195.673
Administrationsomkostninger		-10.952	-11.859
Resultat før skat		166.833	199.522
Skat		-2.196	-2.804
Halvårets nettoresultat		164.636	196.718

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		26.321	19.269
Kapitalandele	1	1.473.975	1.613.031
Andre aktiver		6.678	5.666
Aktiver i alt	2	1.506.974	1.637.967
Passiver			
Investorerens formue		1.502.256	1.631.609
Anden gæld		4.718	6.358
Passiver i alt		1.506.974	1.637.967

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	97,8	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,32 pct. placeret i Teknologi, 20,05 pct. i Sundhedspleje, 9,84 pct. i Kommunikation, 8,65 pct. i Industri, 7,28 pct. i Finans og 17,87 pct. i andre sektorer.

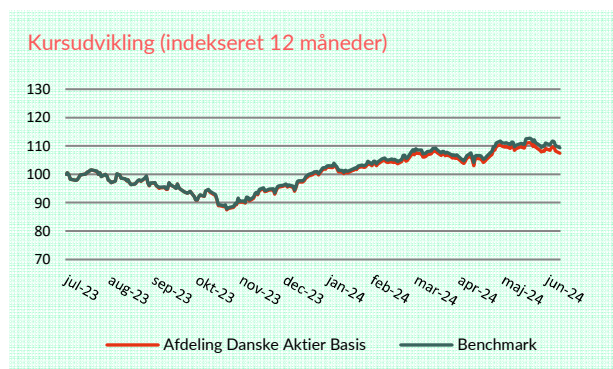
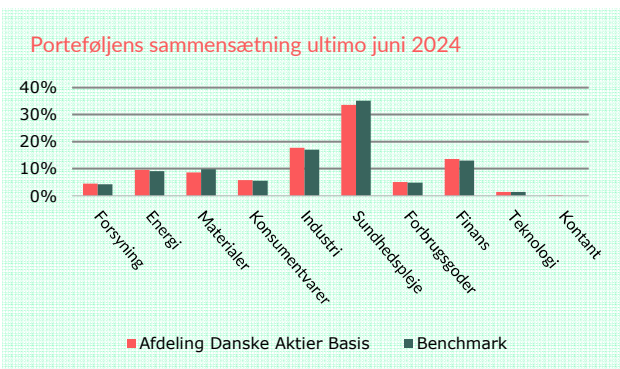
Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier Basis

Fakta om Afdeling Danske Aktier Basis

Børsnoteret/stiftet	2018
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	OMX C25 Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	12,97%
2 - DSV	DK0060079531	10,09%
3 - Vestas	DK0061539921	9,53%
4 - Danske Bank	DK0010274414	7,91%
5 - Coloplast B	DK0060448595	7,35%
6 - Novonosis	DK0060336014	7,01%
7 - Genmab	DK0010272202	6,48%
8 - Pandora	DK0060252690	5,05%
9 - Ørsted	DK0060094928	4,47%
10 - Carlsberg B	DK0010181759	4,42%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	7,57	14,15
Investorerens formue (ultimo)	130,80	216,67
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	99,25	161,68
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	131,80	134,01
Halvårets afkast i procent	7,83	6,87
Sharpe ratio	0,57	0,03
Standardafvigelse	18,41	18,14
Omkostningsprocent	0,16	0,15
Tracking error	0,39	0,60
Active Share	0,17	3,70
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	8,67	8,34
Sharpe ratio	0,62	0,09
Standardafvigelse	18,52	18,19

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

Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier Basis

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.887	2.606
Kursgevinster og -tab		5.532	12.256
Administrationsomkostninger		-172	-323
Resultat før skat		8.248	14.539
Skat		-675	-391
Halvårets nettoresultat		7.573	14.149

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		394	467
Kapitalandele	1	209.541	216.173
Andre aktiver		21	72
Aktiver i alt	2	209.956	216.711
Passiver			
Investorenes formue		209.935	216.671
Anden gæld		21	40
Passiver i alt		209.956	216.711

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	99,8	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 33,59 pct. placeret i Sundhedspleje, 17,81 pct. i Industri, 13,67 pct. i Finans, 9,56 pct. i Energi, 8,59 pct. i Materialer og 16,79 pct. i andre sektorer.

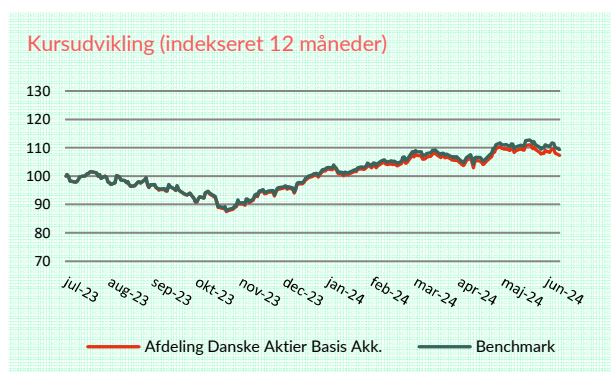
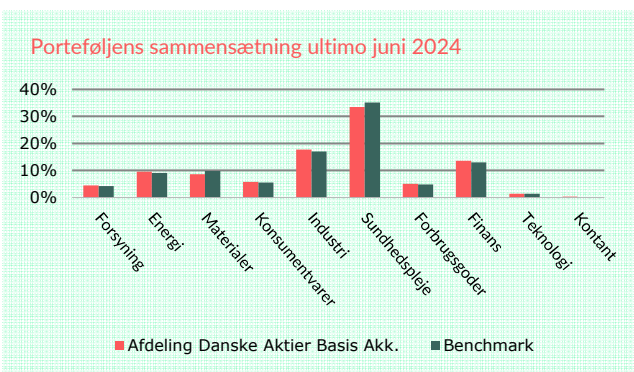
Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier Basis Akk.

Fakta om Afdeling Danske Aktier Basis Akk.

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	OMX C25 Cap inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	12,96%
2 - DSV	DK0060079531	10,09%
3 - Vestas	DK0061539921	9,53%
4 - Danske Bank	DK0010274414	7,90%
5 - Coloplast B	DK0060448595	7,35%
6 - Novonesis	DK0060336014	7,01%
7 - Genmab	DK0010272202	6,48%
8 - Pandora	DK0060252690	5,04%
9 - Ørsted	DK0060094928	4,46%
10 - Carlsberg B	DK0010181759	4,41%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	12,31	15,18
Investorenes formue (ultimo)	150,03	154,54
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	93,89	90,29
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	159,80	171,16
Halvårets afkast i procent	8,31	6,87
Sharpe ratio	0,57	0,03
Standardafvigelse	18,46	18,20
Omkostningsprocent	0,15	0,13
Tracking error	0,34	0,57
Active Share	0,36	3,71
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	8,67	8,34
Sharpe ratio	0,62	0,09
Standardafvigelse	18,52	18,19

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

Halvårsregnskab – Afdeling Danske Aktier Basis Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.336	2.711
Kursgevinster og -tab		9.684	13.144
Administrationsomkostninger		-213	-272
Resultat før skat		12.808	15.583
Skat		-500	-407
Halvårets nettoresultat		12.308	15.177

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		287	439
Kapitalandele	1	206.138	154.003
Andre aktiver		24	93
Aktiver i alt	2	206.450	154.536
Passiver			
Investorenes formue		206.429	154.535
Anden gæld		21	0
Passiver i alt		206.450	154.536

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	99,8	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 33,59 pct. placeret i Sundhedspleje, 17,81 pct. i Industri, 13,68 pct. i Finans, 9,56 pct. i Energi, 8,59 pct. i Materialer og 16,77 pct. i andre sektorer.

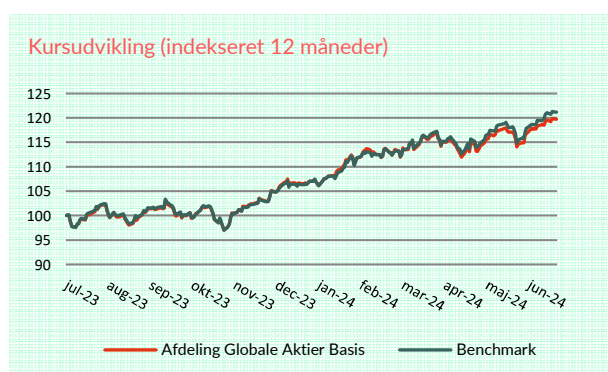
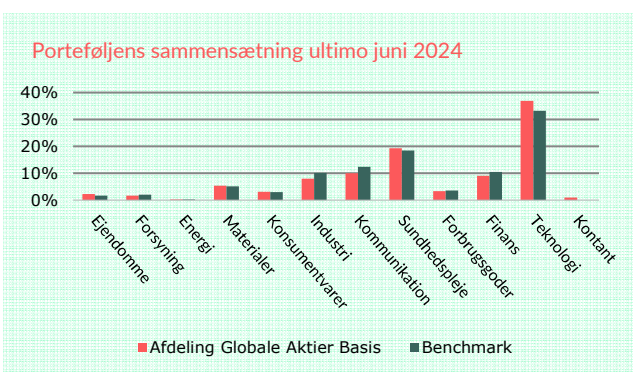
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Basis

Fakta om Afdeling Globale Aktier Basis

Børsnoteret/stiftet	2018
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	11,76%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	9,10%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	6,33%
4 - UnitedHealth Group	US91324P1021	4,01%
5 - ASML Holding	NL0010273215	3,24%
6 - ABBVie	US00287Y1091	2,83%
7 - Salesforce Inc.	US79466L3024	2,22%
8 - Linde Plc.	IE00059Y_SYN	2,14%
9 - Adobe Systems	US00724F1012	2,13%
10 - SAP	DE0007164600	1,99%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	31,86	55,75
Investorerens formue (ultimo)	311,56	548,02
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	246,74	375,06
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	126,27	146,12
Halvårets afkast i procent	12,67	11,86
Sharpe ratio	0,75	0,59
Standardafvigelse	13,75	12,79
Omkostningsprocent	0,26	0,25
Tracking error	0,65	0,76
Active Share	22,57	26,73
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	12,26	13,23
Sharpe ratio	0,84	0,79
Standardafvigelse	13,81	12,98

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Basis

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.861	6.676
Kursgevinster og -tab		29.162	50.998
Administrationsomkostninger		-711	-1.263
Resultat før skat		32.312	56.410
Skat		-453	-658
Halvårets nettoresultat		31.858	55.752

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		5.284	3.945
Kapitalandele	1	465.736	543.112
Andre aktiver		989	1.306
Aktiver i alt	2	472.009	548.363
Passiver			
Investorenes formue		470.899	548.024
Anden gæld		1.110	339
Passiver i alt		472.009	548.363

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	98,7	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,3	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 37,17 pct. placeret i Teknologi, 19,49 pct. i Sundhedspleje, 10,13 pct. i Kommunikation, 9,17 pct. i Finans, 8,07 pct. i Industri og 15,96 pct. i andre sektorer.

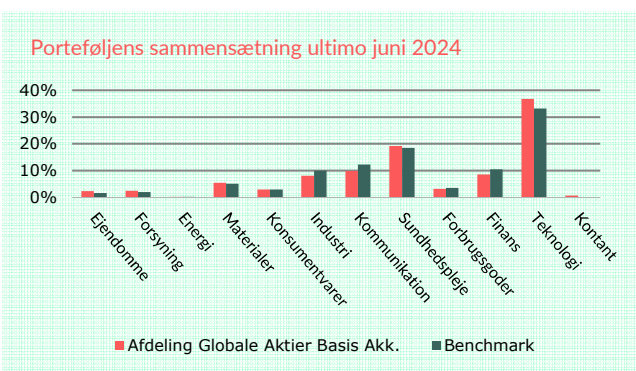
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Basis Akk.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Basis Akk.

Børsnoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	11,32%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	9,08%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	6,14%
4 - UnitedHealth Group	US91324P1021	3,94%
5 - ASML Holding	NL0010273215	3,33%
6 - ABBVie	US00287Y1091	2,56%
7 - Salesforce Inc.	US79466L3024	2,42%
8 - SAP	DE0007164600	2,13%
9 - Linde Plc.	IE000S9Y_SYN	2,11%
10 - Adobe Systems	US00724F1012	2,05%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	40,51	49,28
Investorerens formue (ultimo)	326,07	395,54
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	217,82	220,07
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	149,70	179,73
Halvårets afkast i procent	12,45	12,31
Sharpe ratio	0,77	0,62
Standardafvigelse	13,61	12,63
Omkostningsprocent	0,23	0,23
Tracking error	0,61	0,74
Active Share	21,73	27,24
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	12,26	13,23
Sharpe ratio	0,84	0,79
Standardafvigelse	13,81	12,98

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Basis Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.867	5.537
Kursgevinster og -tab		37.066	45.329
Administrationsomkostninger		-861	-993
Resultat før skat		41.072	49.873
Skat		-562	-594
Halvårets nettoresultat		40.510	49.280

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.094	4.198
Kapitalandele	1	388.941	392.922
Andre aktiver		1.340	1.651
Aktiver i alt	2	392.375	398.771
Passiver			
Investorenes formue		392.114	395.536
Anden gæld		261	3.235
Passiver i alt		392.375	398.771

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	99,1	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	1,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,97 pct. placeret i Teknologi, 19,31 pct. i Sundhedspleje, 10 pct. i Kommunikation, 8,63 pct. i Finans, 8,17 pct. i Industri og 16,92 pct. i andre sektorer.

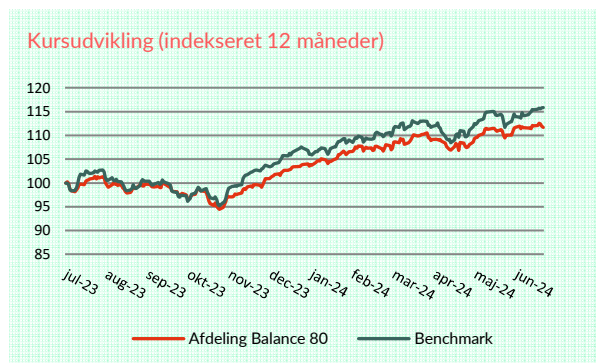
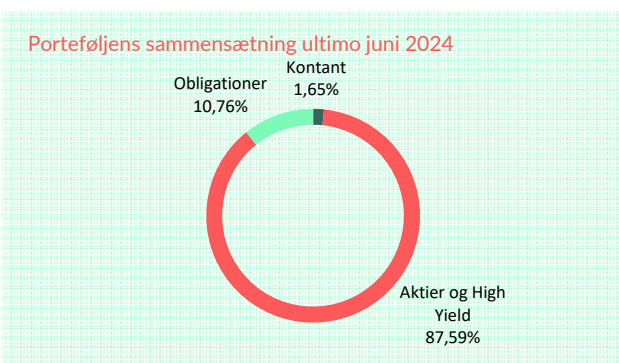
Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

Fakta om Afdeling Balance 80

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	80% S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index, 10% Nordea CM Gvt. 3Y og 10% Nordea CM Gvt. 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	18,91%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis	DK0061134277	17,98%
3 - Gudme Raaschou Globale Aktier	DK0060912459	14,07%
4 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	13,46%
5 - Lån & Spar Danske Aktier Basis	DK0061134517	12,72%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	3,82%
7 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	2,42%
8 - Gudme Raaschou Danske Aktier	DK0060912376	2,40%
9 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	2,04%
10 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	1,54%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	3,77	4,75
Investorenes formue (ultimo)	59,66	69,29
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	25,55	26,60
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	233,51	260,49
Halvårets afkast i procent	6,75	7,50
Sharpe ratio	0,38	0,46
Standardafvigelse	10,96	10,85
Omkostningsprocent	0,49	0,53
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	9,95	10,57
Sharpe ratio	0,69	0,90
Standardafvigelse	13,81	12,98

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen har først fået benchmark i marts 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		43	957
Kursgevinster og -tab		4.009	4.271
Administrationsomkostninger		-284	-349
Resultat før skat		3.767	4.880
Skat		-	-127
Halvårets nettoresultat		3.767	4.752

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		933	1.264
Obligationer	1	6.955	7.392
Kapitalandele	1	55.294	60.692
Andre aktiver		50	63
Aktiver i alt	2	63.231	69.411
Passiver			
Investorenes formue		63.125	69.290
Anden gæld		106	122
Passiver i alt		63.231	69.411

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	98,4	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	1,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 89,06 pct. placeret i Aktier og High Yield og 10,94 pct. i Obligationer.

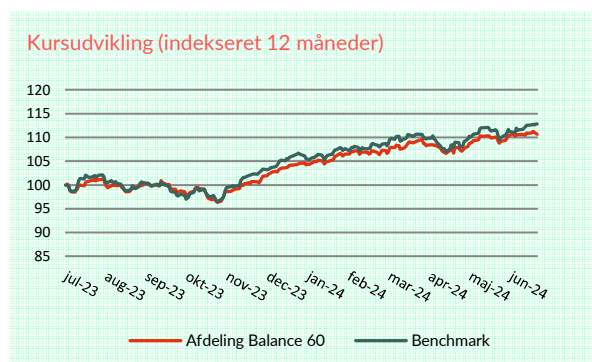
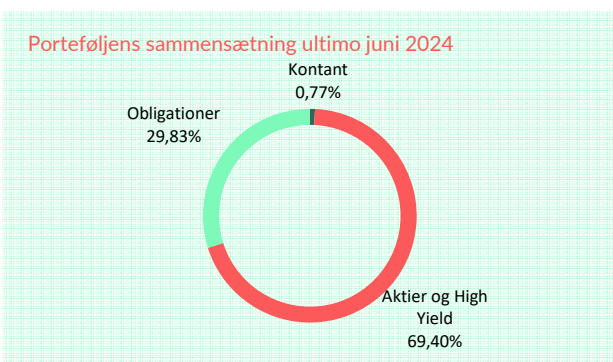
Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

Fakta om Afdeling Balance 60

Børsnoteret/stiftet	2001
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	60% S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index, 20% Nordea CM Gvt. 3Y og 20% Nordea CM Gvt. 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	15,53%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis	DK0061134277	15,36%
3 - Gudme Raaschou Globale Aktier	DK0060912459	7,61%
4 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	7,43%
5 - Lån & Spar Danske Aktier Basis	DK0061134517	7,15%
6 - Lån & Spar Europa Classics	DK0010235431	4,78%
7 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	4,70%
8 - 4,1 % JyskeKre. 2026	DK0009408528	4,07%
9 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	3,95%
10 - 5% NYK 2053	DK0009539116	3,77%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	24,47	26,64
Investorerens formue (ultimo)	455,12	472,21
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	223,58	209,79
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	203,56	225,09
Halvårets afkast i procent	5,62	5,85
Sharpe ratio	0,38	0,45
Standardafvigelse	9,69	9,32
Omkostningsprocent	0,35	0,43
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	7,64	7,91
Sharpe ratio	0,69	0,90
Standardafvigelse	13,81	12,98

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen har først fået benchmark i marts 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		802	6.840
Kursgevinster og -tab		25.246	22.536
Administrationsomkostninger		-1.581	-2.012
Resultat før skat		24.467	27.364
Skat		-	-723
Halvårets nettoresultat		24.467	26.641

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.177	4.453
Obligationer	1	137.658	139.636
Kapitalandele	1	320.715	327.718
Andre aktiver		1.356	1.233
Aktiver i alt	2	462.905	473.040
Passiver			
Investorerne formue		462.121	472.213
Anden gæld		784	827
Passiver i alt		462.905	473.040

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 69,94 pct. placeret i Aktier og High Yield og 30,06 pct. i Obligationer.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

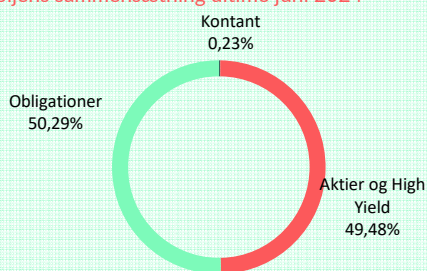
Fakta om Afdeling Balance 40

Børsnoteret/stiftet	2012
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	40% S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index, 30% Nordea CM Gvt. 3Y og 30% Nordea CM Gvt. 5Y

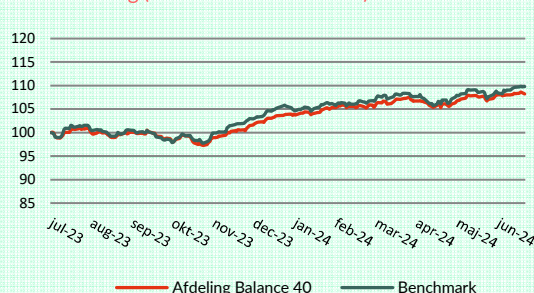
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis	DK0061134277	12,58%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	10,76%
3 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	8,90%
4 - Lån & Spar Danske Aktier Basis	DK0061134517	8,59%
5 - 1% NYK 2024	DK0009521841	7,88%
6 - 5% RD 2053	DK0004623816	5,87%
7 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	4,67%
8 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	3,93%
9 - 1% Nordea Kredit 2026	DK0002049352	3,15%
10 - 1% RD 2040	DK0004611720	3,02%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2024



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	6,55	7,67
Investorenes formue (ultimo)	178,73	183,59
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	127,35	120,90
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	140,35	151,85
Halvårets afkast i procent	3,89	4,14
Sharpe ratio	0,23	0,26
Standardafvigelse	7,36	7,30
Omkostningsprocent	0,40	0,42
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	5,33	5,26
Sharpe ratio	0,69	0,90
Standardafvigelse	13,81	12,98

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen har først fået benchmark i marts 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		506	2.899
Kursgevinster og -tab		6.738	5.802
Administrationsomkostninger		-693	-789
Resultat før skat		6.551	7.912
Skat		-	-245
Halvårets nettoresultat		6.551	7.667

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.567	708
Obligationer	1	92.445	91.510
Kapitalandele	1	92.717	90.832
Andre aktiver		619	819
Aktiver i alt	2	189.348	183.870
Passiver			
Investorerens formue		189.048	183.585
Anden gæld		300	285
Passiver i alt		189.348	183.870

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	97,8	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	0,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 50,41 pct. placeret i Obligationer og 49,59 pct. i Aktier og High Yield.

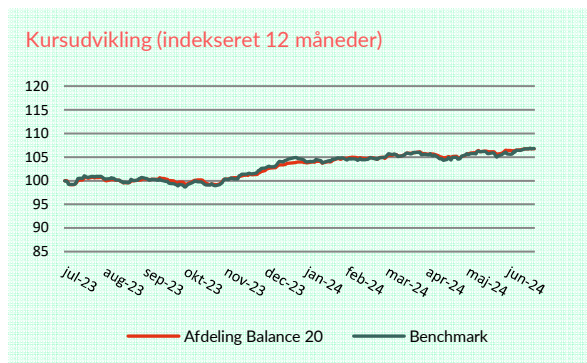
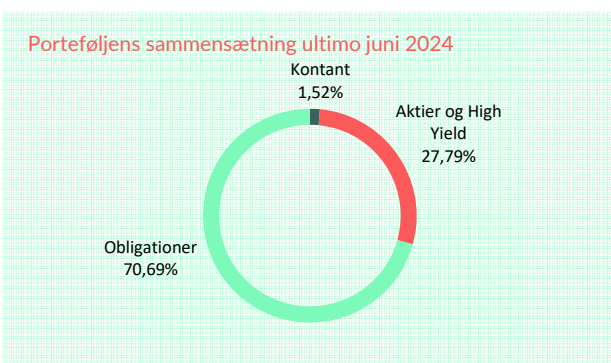
Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

Fakta om Afdeling Balance 20

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	20% S&P Dow Jones Sustainability World Ex-Alcohol, Tobacco, Gambling, Armaments & Firearms, Adult Entertainment and Energy Index, 40% Nordea CM Gvt. 3Y og 40% Nordea CM Gvt. 5Y

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - 4,1 % JyskeKre. 2026	DK0009408528	11,07%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	9,41%
3 - 5% NYK 2053	DK0009539116	8,68%
4 - 4% RD 2043	DK0004624384	7,32%
5 - 4% Nordea Kredit 2043	DK0002056134	5,28%
6 - 1% Nordea Kredit 2026	DK0002049352	5,17%
7 - 1% RD 2040	DK0004611720	4,99%
8 - Lån & Spar Globale Aktier Basis	DK0061134277	4,45%
9 - 4% Nykredit 2043	DK0009539546	3,98%
10 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	3,90%



Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	2,69	2,53
Investorerens formue (ultimo)	101,23	91,34
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	60,69	51,29
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	166,81	178,09
Halvårets afkast i procent	2,67	2,66
Sharpe ratio	-0,01	-0,01
Standardafvigelse	5,62	5,68
Omkostningsprocent	0,36	0,37
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	3,02	2,60
Sharpe ratio	0,69	0,90
Standardafvigelse	13,81	12,98

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen har først fået benchmark i marts 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		416	1.241
Kursgevinster og -tab		2.639	1.692
Administrationsomkostninger		-369	-354
Resultat før skat		2.686	2.579
Skat		-	-44
Halvårets nettoresultat		2.686	2.535

Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.590	1.487
Obligationer	1	66.767	64.009
Kapitalandele	1	28.023	25.386
Andre aktiver		430	560
Aktiver i alt	2	96.810	91.442
Passiver			
Investorenes formue		95.658	91.341
Anden gæld		1.152	100
Passiver i alt		96.810	91.442

Noter

Note 1 - Kapitalandele og obligationer

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	97,9	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	2,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 71,78 pct. placeret i Obligationer og 28,22 pct. i Aktier og High Yield.