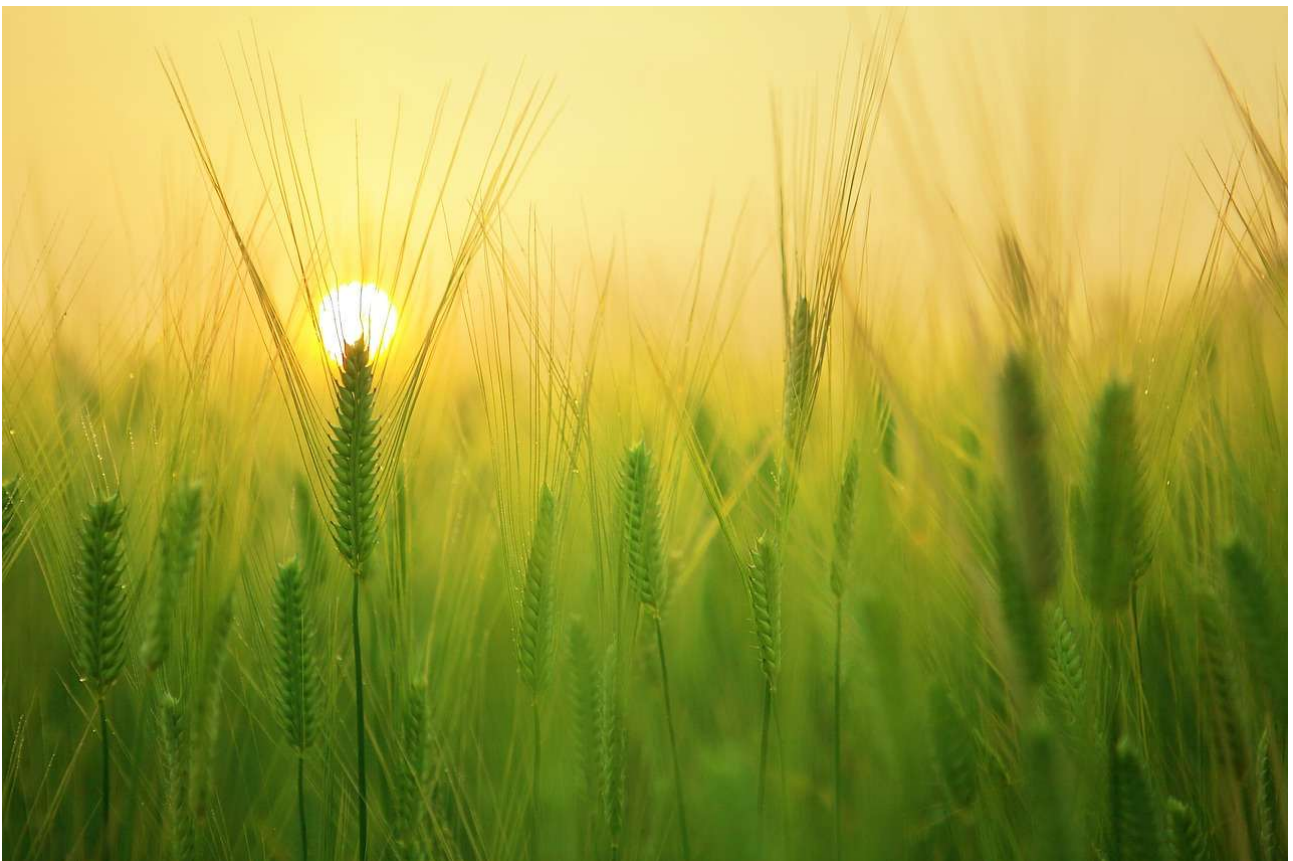




Investeringsforeningen SDG Invest

Halvårsrapport

1.1.2026 – 30.06.2026



Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	10

Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk

Hoved- og nøgletal	11
Resultatopgørelse	13
Balance	13
Noter	14

Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

Hoved- og nøgletal	15
Resultatopgørelse	16
Balance	16
Noter	17

Afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse	19
Balance	19
Noter	20

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen SDG Invest
Christianshusvej 183, 2790 Hørsholm

Telefon: 38338181
E-mail: info@stockrateforvaltning.dk

CVR-nr.: 45 59 80 20
Reg.nr. Finanstilsynet: 112.13
Stiftet: 9. maj 2025
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Charlotte Stokkebye, forperson
Dewi Dylander, næstforperson
Camilla Bredholt
Jens Thomas Levin
Jacob Berring

Forvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm
Direktør Marianne Skou Moltzen

Porteføljerådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Finanskalender

Halvårsrapport 2026 25. august 2026

Ledelsens beretning

Investeringsforeningens afdelinger

Investeringsforeningen SDG Invest omfatter pr. 30. juni 2026 følgende tre afdelinger.

SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk

(SE-nr. 39230240, FT-nr. 11213-002, ISIN DK0061668654)

Afdelingen er børsnoteret. Afdelingen blev pr. 17. marts 2026 overført til denne forening fra Kapitalforeningen SDG Invest.

SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

(SE-nr. 44631903, FT-nr. 11213-003, ISIN DK0062841755)

Afdelingen er ikke børsnoteret. Afdelingen blev pr. 17. marts 2026 overført til denne forening fra Kapitalforeningen SDG Invest. Afdelingen har ikke markedsføringstilladelse, og er således kun åben for professionelle og semiprofessionelle investorer.

SDG Invest Bæredygtige Obligationer

(SE-nr. 40710558, FT-nr. 11213-004, ISIN DK0061148145)

Afdelingen er ikke børsnoteret. Afdelingen blev pr. 17. marts 2026 overført til denne forening fra Kapitalforeningen SDG Invest. Afdelingen har markedsføringstilladelse til detailinvestorer.

Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. (SE-nr. 42623466, FT-nr. 24382-002, ISIN DK0061677648) er under afvikling og medtages ikke i denne rapport.

Foreningens profil

Investeringsforeningen SDG Invest blev godkendt af Finanstilsynet den 9. maj 2025, og modtog pr. 17. marts 2026 afdelinger, der tidligere tilhørte Kapitalforeningen SDG Invest. Foreningens afdelinger har en samlet formue på knap 1.000 mio. kr. fordelt på ca. 2.000 navnenoterede investorer. Den overvejende andel af investorer ligger i den børsnoterede aktieafdeling.

Afdelingerne i foreningen har alle et bæredygtigt investeringsformål og er kategoriseret som omfattet af artikel 9 i Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger i Sektoren for Finansielle Ydelser ("Disclosureforordningen").

Foreningens mål for bæredygtige investeringer

Afdelingerne har som miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, at porteføljerne bidrager til opnåelsen af Paris-aftalens målsætning om at begrænse global temperaturstigning til 1,5 grader. Da den bæredygtige rapportering er under fortsat udvikling og inden for visse bæredygtighedsområder mangler standardiseret rapportering, har afdelingerne på nuværende tidspunkt fokuseret på et bæredygtigt investeringsformål, hvor datagrundlaget er mest modent.

Selv om det ikke er en specifik del af investeringsformålet, har afdelingen en holistisk tilgang til bæredygtighed, inspireret af FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling, og vægter at porteføljevirkomhederne har en positiv indvirkning både på klima og miljø samt på sociale forhold. Afdelingerne har et miljømæssigt bæredygtigt investeringsformål, men dette investeringsformål udøves ikke på bekostning af sociale bæredygtighedsfaktorer.

Ledelsens beretning - fortsat

SDG Invests investeringsstrategi tager udgangspunkt i FN's 17 verdensmål, og investeringsbeslutninger træffes derfor med henblik på at opnå porteføljer af virksomheder, som på forskellig vis har økonomiske aktiviteter, der ud over investeringsformålet bidrager positivt til FN's 17 verdensmål.

Sådan investerer SDG Invest bæredygtigt

Første udvælgelse af porteføljen er den økonomiske udvælgelse, hvor der er fokus på virksomhedernes indtjeningsstyrke, finansielle styrke og deres økonomiske stabilitet. Her benyttes StockRate modellen, som er udviklet af StockRate Asset Management igennem mere end 15 år. Herefter kommer en negativ screening, hvor en række sektorer frasorteres, og til sidst den proaktive bæredygtige analyse, hvor alle virksomheder vurderes på en række bæredygtige parametre blandt andet det unikke Sustainability Scorecard, udviklet særligt til SDG Invest af SDG Lead's bæredygtighedseksperter.

SDG Invest var den første investeringsforening i Danmark, der aktivt scorer selskabers evne til både at være økonomisk stærke, samtidig med at de proaktivt arbejder med bæredygtighed, globale udfordringer og FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. SDG Invest gør det muligt for investorerne at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber.

Foreningen anvender Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S som porteføljeforvalter og SDG Lead ApS som screeningspartner med ekspertviden indenfor bæredygtighed.

Foreningen investerer udelukkende i bæredygtige aktier og obligationer. Hensyn til klima og miljø, arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold, respekt for menneskerettigheder, samt anti-korruption og bestikkelse indgår som en integreret del af foreningens investeringsstrategi. StockRate Asset Management har tilsluttet sig FN's ansvarlige investor netværk – FN's Principle for Responsible Investments, og efterlever de seks ansvarlige investeringsprincipper.

Alle virksomheder i porteføljen bliver screenet af SDG Lead ApS via selskabets Sustainability Scorecard, som er baseret på FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling. Alle investeringer bliver derfor vurderet på, hvorledes de arbejder med de tre følgende områder:

1. Bæredygtighed
2. Virksomhedsledelse
3. Lederskab

SDG Invest publicerer en årlig Impact Rapport, hvor foreningen afrapporterer på, hvordan selskaberne i aktieporteføljerne støtter op om FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling samt på SDG Invests påvirkning af klima, miljø og samfund. Derudover publicerer forvalteren en erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-erklæring") vedrørende SDG Invest. Du finder vores Impact Rapport og PAI-erklæring her <https://sdginvest.dk/dokumenter/>

Aktivt ejerskab

SDG Invest udøver aktivt ejerskab overfor virksomheder, som foreningen er investeret i. Foreningen kontakter årligt 100% af virksomhederne i aktieporteføljerne med opfordringer til yderligere udvikling i en bæredygtig retning. SDG Invest forelægger således virksomhederne en række punkter, hvor SDG Invest

Ledelsens beretning - fortsat

fremadrettet ønsker at se forbedringer inden for virksomhedens arbejde med bæredygtighed. SDG Invest er derudover aktiv i relevante investor fora, og er medlem af Climate Action 100+, CDP, Investor Alliance for Human Rights, og er underskriver af KnowTheChain Initiativet.

SDG-risici og håndtering

Alle virksomheder i SDG Invest porteføljerne gennemgår en årlig screening i det unikke Sustainability Scorecard, så SDG Invest kan minimere bæredygtighedsrisici, og sikre at porteføljevirksomhederne har veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads. Efter den årlige screening

udvælges de virksomheder, der har lavest score til en yderligere analyse. Her vurderes det, om virksomhederne har gennemgået en positiv udvikling, samt om de viser villighed til at tage yderligere skridt i en bæredygtig retning. Hvis dette ikke er tilfældet, vil virksomheden blive fjernet fra porteføljen.

SDG Invest holder løbende øje med, om virksomhederne i porteføljen er involveret i begivenheder, der ikke stemmer overens med SDG Invests politik for samfundsansvar og investeringsfilosofi. Hvis sådanne begivenheder opstår, tager SDG Invest straks kontakt til den pågældende virksomhed for at få en udredning. I tilfældet at denne udredning ikke er tilfredsstillende, sættes virksomheden på SDG Invests interne "watchlist" og, afhængigt af sagens alvor, tages ud af porteføljen.

Politik, handlinger og resultater

Klima og miljø

Alle virksomheder i SDG Invests porteføljer bliver vurderet på deres arbejde med klima- og miljøindsatser. Virksomhederne bliver blandt andet analyseret og bedømt på, om de har sat mål for CO₂-reduktion, vandforbrug, affaldshåndtering og omstilling til cirkulær økonomi. Opfyldelse af afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringsformål måles ud fra porteføljevirksomhedernes afrapportering på CO₂-emissioner. Denne afrapportering benyttes til at gennemføre et årligt klimaregnskab for porteføljen. Dette klimaregnskab indeholder den centrale bæredygtighedsindikator:

- Weighted Average Carbon Intensity

Klimaregnskabet tillader løbende opfølgning på reduktionen af CO₂ i porteføljen.

I SDG Invests årlige Impact Rapport fremhæves det, hvordan virksomhederne i SDG Invests porteføljer klarer sig på centrale klima- og miljøparametre. Blandt andet har 79% af virksomhederne engageret sig med Science-Based Targets Initiativet, hvor virksomheder forpligter sig til at opstille mål, der stemmer overens med Paris-aftalen.

Arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold

Alle virksomheder i SDG Invest porteføljerne bliver vurderet på deres arbejde med arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold. Her kigger SDG Invest blandt andet på, om virksomhederne har integreret ILO's Deklaration om Fundamentale Rettigheder og Principper ved Arbejde i interne politikker og processor, om de arbejder med gode arbejdsforhold igennem hele leverandørkæden, og om de stiller en whistleblower ordning til rådighed. 100% af virksomhederne i SDG Invest porteføljerne arbejder med ansvarlig leverandørstyring.

Ledelsens beretning - fortsat

Menneskerettigheder

Alle virksomheder i SDG Invest porteføljerne bliver vurderet på deres arbejde med menneskerettigheder igennem hele leverandørkæden. SDG Invest bruger FN's Verdenserklæring om Menneskerettighederne og

ILO's Deklaration om Fundamentale Rettigheder og Principper ved Arbejde som udgangspunkt. SDG Invest vurderer blandt andet, om virksomhederne har implementeret processer for rettidig omhu, samt deres arbejde med ansvarlig leverandørstyring. Alle virksomheder i SDG Invest porteføljerne arbejder med ansvarlig leverandørstyring, hvor alle har politikker på området og størstedelen dertil har udførlige processer for rettidig omhu på plads.

Anti-korruption og bestikkelse

Alle virksomheder i SDG Invest porteføljerne bliver vurderet på deres arbejde med anti-korruption.

Virksomhederne vurderes blandt andet på, om de har udarbejdet en Code of Conduct, om de træner deres medarbejdere, og om de har etableret etiske komiteer på bestyrelsesniveau.

Foreningens politik for samfundsansvar findes på foreningens hjemmeside:

<https://sdginvest.dk/dokumenter/>

Øvrige forhold

Foreningen anvender ikke aktieudlån eller gearing.

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder ved indregning og måling af finansielle forhold i forbindelse med aflæggelse af halvårsregnskabet. Bæredygtig rapportering mangler som nævnt standardiseret rapportering fra virksomhederne, hvorfor bl.a. rapportering af CO2 udledning er baseret på virksomhedernes egen rapportering i det omfang den er tilgængelig.

Usædvanlige forhold

Der har i perioden ikke været usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af foreningens drift i første halvår 2026:

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark- afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirk. andele (nom. mio.)
Bæredygtige Globale Aktier akk	53,3	11,5	11,7	513,264	2.339.217
Bæredygtige Globale Aktier udl.	41,7	11,1	11,7	409,362	3.564.619
Bæredygtige Obligationer	1,0	1,1	NA	104,238	985.711

Afkastet i aktieafdelingerne er på niveau med afkastet af afdelingernes benchmark, *Dow Jones Sustainability World Composite Index*. Resultaterne i de to afdelinger findes tilfredsstillende. For hele året 2026 forventes et afkast i aktieafdelingerne på 12-15 pct.

Ledelsens beretning - fortsat

Afkastet i afdeling Bæredygtige Obligationer på niveau med markedsafkastet for kreditobligationer. Afdelingens mål er at give et afkast på niveau med indlånsrenten, som ligger på 1,85 pct. Resultatet i obligationsafdelingen findes tilfredsstillende. For hele året 2026 forventes et afkast i afdelingerne på 2-4 pct.

Aktiemarkedet i 1. halvår 2026

1. halvår 2026 var et halvår delt i to meget forskellige markedsfaser. 1. kvartal var præget af usikkerhed, oliechok, stigende renter og rotation væk fra vækstaktier. 2. kvartal bød derimod på en kraftig genopretning, drevet af stærkere makroøkonomiske nøgletal, solide regnskaber og fornyet optimisme omkring AI. Globale aktier endte dermed samlet positivt for halvåret, men udviklingen understregede samtidig, at afkastet fortsat er koncentreret i få dele af markedet.

I 1. kvartal blev markederne især ramt af et kraftigt oliechok, da konflikten i Mellemøsten eskalerede og sendte energipriserne markant op. Det genoplivede inflationsfrygten og ændrede investorernes forventninger til centralbankernes næste skridt. Hvor markedet ved årets start havde indregnet rentenedsættelser, begyndte investorerne i højere grad at forholde sig til risikoen for længerevarende høje renter – og i nogle tilfælde nye rentestigninger.

Samtidig kom særligt vækst- og teknologiaktier under pres. Bekymringer om, hvordan nye AI-løsninger kan påvirke traditionelle software- og SaaS-forretningsmodeller, skabte usikkerhed om indtjeningsgrundlaget i dele af teknologisektoren. Det førte til en tydelig rotation væk fra vækst- og kvalitetsaktier og over mod valueaktier, som i højere grad blev betragtet som mere robuste i et miljø med stigende renter, højere energipriser og større usikkerhed. Samlet set endte globale aktier derfor med et negativt afkast i 1. kvartal målt i danske kroner.

I 2. kvartal vendte billedet markant. Investorernes risikoappetit kom tilbage, understøttet af stærkere økonomiske nøgletal, en overraskende solid regnskabssæson og fortsatte investeringer i AI. Den amerikanske økonomi viste større robusthed end ventet, arbejdsmarkedet holdt sig stærkt, og forbruget var fortsat solidt. Samtidig bidrog de store investeringer i AI-datacentre til at understøtte vækstforventningerne.

Regnskabssæsonen blev en af halvårets vigtigste positive overraskelser. Virksomhederne leverede generelt stærkere indtjening end ventet, og analytikerne begyndte at opjustere forventningerne gennem kvartalet. Det var med til at genskabe tilliden til, at virksomhedernes indtjening fortsat kan udvikle sig positivt, selv i et miljø med geopolitisk uro og fortsat usikkerhed om renter og inflation.

Det stærke aktiemarked i 2. kvartal var dog langt fra bredt funderet. En stor del af afkastet var koncentreret omkring relativt få selskaber, særligt inden for AI- og halvlederindustrien. Halvlederselskaber stod for en meget stor del af afkastet i det brede markedsindeks MSCI World, selv om de udgør en væsentligt mindre del af indekset. Det illustrerer, hvor centralt AI-temaet er blevet for markedsudviklingen – men også hvor afhængigt markedet er blevet af en relativt lille gruppe selskaber.

Regionalt var Emerging Markets blandt den stærkeste regioner i 1. halvår 2026, især drevet af Asien, hvor lande som Korea og Taiwan nød godt af deres centrale placering i den globale AI- og halvlederværdikæde. Japan klarede sig også stærkt, understøttet af en svagere valuta og bedre indtjeningsforventninger. Amerikanske aktier leverede ligeledes et solidt afkast, mens Europa steg mere moderat. Kina var derimod fortsat svagt, præget af lavere forbrugertillid, svage vækstsignaler og usikkerhed om den politiske støtte.

Ledelsens beretning - fortsat

For investorer viser 1. halvår 2026, at fundamentet fortsat er solidt, men også at risikoen ikke er forsvundet. Geopolitisk uro, energipriser, renter og høj markedsconcentration kan fortsat skabe udsving. Derfor vurderer vi fortsat, at en disciplineret investeringsstrategi med fokus på kvalitet, langsigtet værdiskabelse og bred risikospredning er afgørende. Det handler ikke kun om at være eksponeret mod de rigtige væksttemaer, men også om at sikre, at porteføljen ikke bliver for afhængig af én sektor, én værdikæde eller et begrænset antal selskaber.

Performance i 1. halvår 2026 - SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier

Afdeling Globale Bæredygtige Aktier akk og Afdeling Globale Bæredygtige Aktier udl leverede afkast på 11,5% hhv. 11,1%. Til sammenligning gav benchmark et afkast på 11,7%. Bemærk at afkast af benchmark ikke belastes af omkostninger. I denne rapport er anvendt Dow Jones Sustainability World Composite Index som benchmark. Fra 1. juli 2026 benytter afdelingerne MSCI World Climate Paris Aligned PAB USD Net Total Return Index (i DKK) som benchmark.

Det positive afkast blev især drevet af allokeringen til informationsteknologi, hvor særligt Lam Research og Applied Materials bidrog meget positivt til afkastet. Begge selskaber nød godt af den fortsatte styrke i AI- og halvledertemaet og var blandt de klart største bidragsydere til investeringsforeningens samlede afkast. Også ABB, Cisco Systems, Trane Technologies og Merck bidrog positivt.

På sektorniveau kom de største positive relative bidrag fra informationsteknologi og Kommunikationsservice. Kommunikationsservice bidrog blandt andet positivt, fordi benchmark havde en svag udvikling i sektoren, mens porteføljens eksponering klarede sig bedre.

Modvinden kom især fra finans, hvor porteføljen klarede sig væsentligt svagere end benchmark. Derudover trak fraværet af energi og forsyning relativt ned, da disse sektorer leverede positive benchmarkafkast. På aktieniveau var de største negative bidrag blandt andet Accenture, SAP, Infosys, Wolters Kluwer, Microsoft og S&P Global.

Samlet set var 1. halvår præget af et stærkt absolut afkast og et positivt merafkast, men også af en tydelig koncentration i afkastbidragene. Porteføljens eksponering mod kvalitets- og teknologiselskaber med relation til AI- og halvlederværdikæden var den væsentligste positive drivkraft, mens enkelte selskaber inden for software, finans og stabilt forbrug trak i modsat retning.

Obligationsmarkedet i 1. halvår 2026

Obligationsmarkedet var også præget af store udsving i 1. halvår. I 1. kvartal lagde stigende energipriser og fornyet inflationsfrygt opadgående pres på renterne, hvilket ramte obligationskurserne negativt. Markedet gik fra at forvente rentenedsættelser til i højere grad at indregne risikoen for, at renterne skulle forblive høje i længere tid – og i Europa endda muligheden for nye rentestigninger.

I 2. kvartal stabiliserede obligationsmarkedet sig dog gradvist. Renterne svingede fortsat i takt med olieprisen, inflationsforventningerne og centralbankernes udmeldinger, men kreditobligationer udviklede sig positivt. Det skyldtes især stærke selskabsregnskaber, lavere recessionsfrygt og en stigende tillid til virksomhedernes økonomiske fundament. High yield og emerging market debt leverede de højeste afkast, mens investment grade-obligationer også udviklede sig positivt.

Ledelsens beretning - fortsat

Samlet set viste halvåret, at obligationsmarkedet fortsat er følsomt over for inflation, energipriser og centralbankernes kommunikation. Samtidig understøttede den robuste selskabsøkonomi kreditmarkedet, hvor især obligationer med attraktiv løbende renteindtægt og moderat renterisiko fremstod som et interessant supplement til aktier i en veldiversificeret portefølje.

Performance i 1. halvår 2026 - SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Afdeling Bæredygtige Obligationer leverede et positivt afkast i 1. halvår 2026 på 1,1%, hvilket er på niveau med det generelle obligationsmarked.

1. halvår var samlet set præget af modvind fra rentestigninger i begyndelsen af året, men også af et gunstigt marked for kreditobligationer i 2. kvartal qua de stærke selskabsregnskaber. Dette trak afkastet på kreditobligationer op.

Fonden fastholder fokus på obligationer med høj kreditkvalitet, attraktive løbende renteindtægter og moderat renterisiko, hvilket fortsat vurderes at være et solidt udgangspunkt i et marked med usikkerhed om inflation, renter og geopolitik.

Ledespåtegning

Investeringsforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Investeringsforeningen SDG Invest.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger m.v. herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review af selskabets revisor.

København, den 25. august 2026

Bestyrelse:

Charlotte Stokkebye
Forperson

Dewi Dylander
Næstforperson

Jens Thomas Levin

Camilla Bredholt

Jacob Berring

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	1. halvår 2026 TDKK	1. halvår 2025 TDKK	Hele 2025 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	53.279	-7.677	6.197
Investorerne formue	513.264	465.623	462.763
Cirkulerende andele	2.339.217	2.436.717	2.351.217
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	219,17	190,96	196,82
Halvårets afkast i procent	11,50	-2,33	0,63
Omkostningsprocent	0,69%	0,67%	1,40%
Sharpe Ratio (3 år)	0,80	0,66	0,76
Standardafvigelse (3 år)	11,23%	11,83%	10,97%
Tracking error mod benchmark	8,34%	7,62%	7,67%
Active Share mod benchmark	88,36%	83,90%	87,00%
Benchmark			
Afkast i procent	11,70	1,14	9,72
Sharpe Ratio (3 år)	1,24	0,89	1,22
Standardafvigelse (3 år)	10,61%	11,51%	10,40%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Sharpe ratio

Er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk., fortsat

Tracking error

Er et udtryk for en porteføljes udsving i afkastet i forhold til de tilsvarende udsving i afkastet for benchmark/indeks.

Active share

Er et udtryk for andelen af en porteføljes værdipapirer, der afviger fra benchmark/indekset

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	<u>30/06 2026</u>	<u>30/06 2025</u>
Renter og udbytter	6.811.811	7.946.265
Kursgevinster og -tab	51.381.197	-10.336.484
Administrationsomkostninger	<u>-3.316.345</u>	<u>-3.379.819</u>
Resultat før skat	54.876.663	-5.770.038
Skat	<u>-1.597.464</u>	<u>-1.906.634</u>
Periodens resultat	<u><u>53.279.199</u></u>	<u><u>-7.676.672</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	Note	<u>30/06 2026</u>	<u>30/06 2025</u>
Aktiver			
Likvide midler		6.092.011	1.490.978
Kapitalandele	1	507.328.753	465.396.452
Andre aktiver		<u>655.345</u>	<u>8.983.697</u>
Aktiver i alt		<u><u>514.076.109</u></u>	<u><u>475.871.127</u></u>
Passiver			
Investorerens formue	2	513.263.505	465.622.884
Anden gæld		<u>812.604</u>	<u>10.248.243</u>
Passiver i alt		<u><u>514.076.109</u></u>	<u><u>475.871.127</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

1 Kapitalandele	30/06 2026	30/06 2025
Noterede aktier fra danske selskaber	24.204.091	23.799.810
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	483.124.662	441.596.642
I alt	507.328.753	465.396.452

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	462.763.126	817.125.249
Emission i året	59.691.382	19.062.511
Indløsning i året	-62.715.026	-363.652.258
Emissionstillæg	119.622	38.201
Indløsningsfradrag	125.202	725.853
Overført resultat	53.279.199	-7.676.672
Investorerne formue ultimo	513.263.505	465.622.884

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

	1. halvår 2026 TDKK	1. halvår 2025 TDKK	Hele 2025 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	41.708	-12.012	-1.163
Investorerne formue	409.362	352.091	357.837
Cirkulerende andele	3.564.619	3.420.128	3.371.830
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	114,80	103,25	106,13
Halvårets afkast i procent	11,10	-2,02	0,89
Omkostningsprocent	0,69%	0,71%	1,37%
Sharpe Ratio (3 år)	0,70	NA	NA
Standardafvigelse (3 år)	12,29%	NA	NA
Tracking error mod benchmark	9,98%	NA	NA
Active Share mod benchmark	NA	NA	NA
Benchmark			
Afkast i procent	11,70	1,14	9,72
Sharpe Ratio (3 år)	1,24	0,89	1,22
Standardafvigelse (3 år)	10,61%	11,51%	10,40%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for hele perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

	<u>30/6 2026</u>	<u>30/6 2025</u>
Renter og udbytter	5.325.593	5.391.328
Kursgevinster og -tab	40.079.666	-13.805.156
Administrationsomkostninger	<u>-2.522.929</u>	<u>-2.443.097</u>
Resultat før skat	42.882.330	-10.856.925
Skat	<u>-1.174.322</u>	<u>-1.154.972</u>
Periodens resultat	<u><u>41.708.008</u></u>	<u><u>-12.011.897</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

	Note	<u>30/6 2026</u>	<u>30/6 2025</u>
Aktiver			
Likvide midler		11.011.917	2.681.995
Kapitalandele	1	398.864.082	349.861.918
Andre aktiver		<u>108.664</u>	<u>83.783</u>
Aktiver i alt		<u><u>409.984.663</u></u>	<u><u>352.627.696</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	2	409.362.302	352.090.515
Anden gæld		<u>622.361</u>	<u>537.181</u>
Passiver i alt		<u><u>409.984.663</u></u>	<u><u>352.627.696</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl

1 Kapitalandele	30/6 2026	30/6 2025
Noterede aktier fra danske selskaber	19.150.830	18.307.303
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	379.713.252	331.554.615
I alt	398.864.082	349.861.918

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	357.837.399	42.001.187
Emission i året	22.292.420	321.656.931
Indløsning i året	-2.180.471	-200.710
Emissionstillæg	44.799	644.603
Indløsningsfradrag	4.352	401
Udlodning	-10.344.205	0
Overført resultat	41.708.008	-12.011.897
Investorerne formue ultimo	409.362.302	352.090.515

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er identisk med den eksisterende afdeling, og er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	1. halvår 2026 TDKK	1. halvår 2025 TDKK	Hele 2025 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	1.005	1.108	2.299
Investorenes formue	104.238	100.793	98.224
Cirkulerende andele	985.711	974.206	938.026
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	105,88	103,46	104,71
Halvårets afkast i procent	1,09%	1,17%	2,43%
Omkostningsprocent	0,24%	0,23%	0,49%
Sharpe Ratio (3 år)	1,26%	0,83%	1,33%
Standardafvigelse (3 år)	1,42%	1,84%	1,35%

Benchmark

Afdelingen har intet benchmark

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	<u>30/6 2026</u>	<u>30/06 2025</u>
Renter og udbytter	1.676.334	1.330.991
Kursgevinster og -tab	-431.410	18.723
Administrationsomkostninger	<u>-240.306</u>	<u>-241.570</u>
Resultat før skat	1.004.618	1.108.144
Skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodens resultat	<u><u>1.004.618</u></u>	<u><u>1.108.144</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	Note	<u>30/6 2026</u>	<u>30/06 2025</u>
Aktiver			
Likvide midler		2.168.297	4.012.239
Kapitalandele	1	101.004.560	95.869.517
Andre aktiver		<u>1.164.354</u>	<u>1.011.417</u>
Aktiver i alt		<u><u>104.337.211</u></u>	<u><u>100.893.173</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	2	104.238.423	100.793.137
Anden gæld		<u>98.788</u>	<u>100.036</u>
Passiver i alt		<u><u>104.337.211</u></u>	<u><u>100.893.173</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	<u>30/6 2026</u>	<u>30/06 2025</u>
1 Obligationer, noterede		
Obligationer, danske	0	0
Obligationer, udenlandske	<u>101.004.560</u>	<u>95.869.517</u>
I alt	<u><u>101.004.560</u></u>	<u><u>95.869.517</u></u>
 2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	98.224.329	99.685.473
Emission i året	7.151.466	2.048.565
Indløsning i året	-2.156.055	-2.053.147
Emissionstillæg	11.911	2.051
Indløsningsfradrag	2.154	2.051
Overført resultat	<u>1.004.618</u>	<u>1.108.144</u>
Investorerne formue ultimo	<u><u>104.238.423</u></u>	<u><u>100.793.137</u></u>

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er identisk med den eksisterende afdeling, og er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.