



# Kapitalforeningen SDG Invest

## Halvårsrapport

1.1.2024 – 30.06.2024



## Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	8

### Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

---

Hoved- og nøgletal	9
Resultatopgørelse	11
Balance	11
Noter	12

### Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

---

Hoved- og nøgletal	13
Resultatopgørelse	14
Balance	14
Noter	15

### Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

---

Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse	17
Balance	17
Noter	18

### Afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

---

Hoved- og nøgletal	19
Resultatopgørelse	20
Balance	20
Noter	21

## Foreningsoplysninger

### Foreningen

Kapitalforeningen SDG Invest  
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

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

CVR-nr.: 39 15 73 73  
Reg.nr. Finanstilsynet: 24382  
Stiftet: 27. november 2017  
Hjemsted: Hillerød  
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

### Bestyrelse

Charlotte Stokkebye, forperson  
Philip Søren Thorsen, næstforperson  
Dewi Dylander  
Camilla Bredholt  
Teis Knuthsen

### Forvaltningselskab

StockRate Forvaltning A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

### Rådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S  
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

### Depositær

Skandinaviska Enskilda Banken  
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Weidekampsgade 6  
Postboks 1600  
2300 København S

### Finanskalender

Halvårsrapport 2024 22. august 2024

## Ledelsens beretning

### Kapitalforeningens afdelinger

Kapitalforeningen SDG Invest omfatter pr. 30. juni 2024 fire individuelle afdelinger.

*SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.*

*(SE-nr. 39230240, FT-nr. 24382-001, ISIN DK0061668654)*

Afdelingen er børsnoteret. I oktober 2021 ændrede aktieafdelingen navn til SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk. (tidl. SDG Invest) og ændrede andelenes nominelle værdi til kr. 100 (tidl. Kr. 10.000). Det medførte en ny ISIN-identifikationskoden DK0061668654 (tidl. DK0060947323).

*SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. (UNDER AFVIKLING)*

*(SE-nr. 42623466, FT-nr. 24382-002, ISIN DK0061677648)*

Afdelingen er ikke børsnoteret og er under afvikling. Afdelingen blev lanceret for investorer 5. maj 2022.

*SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2*

*(SE-nr. 44631903, FT-nr. 24382-004, ISIN DK0062841755)*

Afdelingen er ikke børsnoteret. Afdelingen blev lanceret for investorer 22. april 2024. Afdelingen har ikke markedsføringstilladelse, og er således kun åben for professionelle og semi-professionelle investorer. Markedsføringstilladelse forventes senere.

*SDG Invest Bæredygtige Obligationer*

*(SE-nr. 40710558, FT-nr. 24382-003, ISIN DK0061148145)*

Afdelingen er ikke børsnoteret. Afdelingen blev åbnet for professionelle og semi-professionelle investorer i oktober 2021 og har siden fået markedsføringstilladelse til detailinvestorer.

### Foreningens profil

Kapitalforeningen SDG Invest blev stiftet den 27. november 2017, og har siden opstart opnået en samlet formue på 954 mio. kr. fordelt på lidt over 2.000 registrerede investorer. 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).

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.

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.

## Ledelsens beretning, fortsat

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 benyttet af StockRate Asset Management igennem mere end 15 år, med gode resultater. Herefter kommer en negativ screening, hvor en række sektorer frasorteres, og til sidst den proaktive bæredygtige

analyse, hvor alle virksomheder vurderes på en lang række bæredygtige parametre blandt andet det unikke Sustainability Scorecard, udviklet særligt til SDG Invest af SDG Lead's bæredygtighedsekspert.

SDG Invest var den første kapitalforening 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. Kapitalforeningen SDG Invest gør det muligt for investorerne at opnå attraktive afkast på baggrund af investering i bæredygtige selskaber.

SDG Invests investeringsstrategi er at investere i finansielt bæredygtige virksomheder, der tager lederskab for den bæredygtige transformation af samfundet, ud fra antagelsen om at mennesker og institutioner i stigende grad vil søge mod selskaber, som arbejder bæredygtigt og visionært. Foreningen anvender Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S som porteføljeforvalter og SDG Lead ApS som screeningspartner med ekspertviden indenfor bæredygtighed. Foreningen anvender ikke aktieudlån.

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 fremadrettet ønsker at se forbedringer inden for virksomhedens arbejde med bæredygtighed. SDG Invest

## Ledelsens beretning, fortsat

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 porteføljevirkksomhederne 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 CO<sub>2</sub>-reduktion, vandforbrug, affaldshåndtering og omstilling til cirkulær økonomi. Opfyldelse af afdelingens miljømæssigt bæredygtige investeringsformål måles ud fra porteføljevirkshedernes afrapportering på CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub> 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.

#### *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

## Ledelsens beretning, fortsat

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/>

### **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 egenrapportering i det omfang den er tilgængelig.

### **Usædvanlige forhold**

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

### **Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold**

Resultatet af foreningens drift i første halvår 2024:

Afdeling	Resultat t.kr.	Formue t.kr.	Afkast
Bæredygtige Globale Aktier akk.	109.550	827.079	14,95%
Bæredygtige Globale Aktier udl. 2 (fra 22. april)	1.472	32.925	6,14%
Bæredygtige Obligationer	1.260	94.973	1,44%

Resultatet i aktieafdelingerne er bedre end den generelle ligevægtede markedsudvikling (MSCI World Equal Weighted Index 6,17%) og afkastet for bæredygtige investeringer ved benchmarket Dow Jones Sustainability World Composite Index 12,83%, mens det markedsvægtede MSCI World gav 16,61%. Resultatet for Bæredygtige Obligationer er mere normaliseret efter en periode med stigende renter og inflation. Resultaterne findes tilfredsstillende. Den samlede nettoformue ved udgangen af perioden er 954 mio.kr.

### **Udvikling i 1. halvår 2024**

Vi har haft en positiv udvikling i det første halve år af 2024. Markedets fokus har fortsat været på inflation og vækst, særligt om inflationen ville aftage til et niveau, hvor centralbankerne ville begynde at åbne op for rentenedsættelser i bestræbelserne på at få økonomierne til at lande blødt.

## Ledelsens beretning, fortsat

Aktiemarkederne er steget, da inflationen langsomt har bevæget sig ned, samtidig med at den amerikanske økonomi, særligt i starten af året, viste styrke. Der har været udsving undervejs, bl.a. i forbindelse med centralbankens udmelding om, at man ville holde renten oppe længere end oprindeligt forventet for at være sikker på at have styr på inflationen.

I Europa har man også set faldende inflation, og her foretog den europæiske centralbank en rentenedsættelse i juni måned.

Derudover har selskaberne aflagt gode regnskaber, der generelt set har overgået forventningerne i markedet. Særligt teknologiaktierne har igen løftet afkastet op, drevet af den enorme efterspørgsel efter løsninger baseret på kunstig intelligens.

Situationen i Mellemøsten har udviklet sig hen over det første halve år, og har i perioder påvirket de finansielle markeder, da den globale fragt kan blive påvirket af konflikterne omkring Det Røde Hav. Dette har dog indtil videre ikke påvirket markederne i nævneværdig grad.

I Kina har de fortsat svært ved at drive væksten i gang efter perioden med nedlukninger, og dette påvirker de segmenter på de globale aktiemarkeder, som er særligt afhængig af kinesisk vækst.

Renterne har i takt med centralbankernes skærpede tone i starten af året bevæget sig op, for siden hen at falde tilbage i takt med forventningen om snarlige rentenedsættelser. Vi er derfor, for både 2-, 5- og 10-årige renter, tæt niveauet fra starten af året. Obligationsinvesteringerne har derfor oplevet udsving, men over hele perioden stabile afkast.

### Forventet udvikling

Inflationen er kommet ned, og da der langsomt ses tegn i økonomierne på, at væksten også aftager, er det forventeligt, at den amerikanske centralbank vil sænke renten på deres næste møde i september 2024. Vi forventer, at der kommer mere end én rentenedsættelse i år, og at dette umiddelbart kan få en understøttende effekt på aktiemarkedet.

Vi tror fortsat på, at økonomierne vil undgå recession, og dermed at selskaberne i resten af året kan fremvise vækst i deres indtjening. Dette vil ligeledes være med til at understøtte aktiemarkederne.

Der er fortsat geopolitiske risici, som kan påvirke de finansielle markeder. Hvis konflikten i Mellemøsten fortsætter med at eskalere og udvikler sig til en storkrig, vil det også have en negativ effekt på de finansielle markeder. Krigen i Østeuropa fortsætter, og potentielle eskalationer vil ligeledes kunne påvirke investorerens risikovillighed.

Til november skal amerikanerne vælge, om de vil have Donald Trump eller Kamala Harris som deres præsident de næste 4 år. Historisk har valget af den amerikanske præsident givet øgede udsving umiddelbart efter valget, mens det på den længere bane ikke har vist sig at have den store effekt. Dette forventer vi ligeledes vil udspille sig til november.

Samlet set forventer vi en positiv udvikling på aktiemarkederne den resterende del af året, ligesom vi forventer, at de faldende renter vil have en positiv effekt på obligationsafkastet.



## Ledespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2024 for Kapitalforeningen SDG Invest.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2024 samt af resultatet.

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

København, den 22. august 2024

Bestyrelse:

---

Charlotte Stokkebye  
Forperson

---

Philip Søren Thorsen  
Næstforperson

---

Dewi Dylander

---

Camilla Bredholt

---

Teis Knuthsen

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

	1. halvår <b>2024</b> TDKK	1. halvår <b>2023</b> TDKK	Hele <b>2023</b> TDKK
<b>Hovedtal</b>			
Halvårets resultat	109.550	71.700	106.982
Investorenes formue	827.079	707.824	726.577
Cirkulerende andele	4.219.933	4.371.578	4.260.933
<b>Nøgletal</b>			
Indre værdi pr. andel	196,00	161,97	170,50
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	14,95%	11,22%	17,08%
Omkostningsprocent	1,35%	1,38%	1,37%
Omsætningshastighed	0,07	0,08	0,14
Sharpe Ratio SDG (3 år)	0,42	0,67	0,51
Sharpe Ratio DJ Sus (3 år)	0,69	0,85	0,59
Tracking error (daglig obs) - DJ SUS Index	0,08	0,07	0,05
Active Share mod MSCI World	87,29%	87,48%	87,90%
Active Share - DJ SUS	86,34%	83,08%	85,95%

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.

### Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen er akkumulerende hvorfor der ikke foretages udlodning.

### 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

### Omsætningshastighed

Andelen af køb og salg af aktiver fratrukket emissioner og indløsninger som en del af den samlede formue.

### 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 2024</u>	<u>30/06 2023</u>
Renter og udbytter	13.102.021	10.066.769
Kursgevinster og -tab	104.535.237	68.671.861
Administrationsomkostninger	<u>-5.321.623</u>	<u>-4.699.649</u>
<b>Resultat før skat</b>	112.315.635	74.038.981
Skat	<u>-2.765.226</u>	<u>-2.339.433</u>
<b>Periodens resultat</b>	<u><u>109.550.409</u></u>	<u><u>71.699.548</u></u>

## Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	Note	<u>30/06 2024</u>	<u>30/06 2023</u>
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		7.748.467	6.435.191
Kapitalandele	1	820.958.235	701.632.595
Andre aktiver		<u>3.129.541</u>	<u>747.048</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>831.836.243</u></u>	<u><u>708.814.834</u></u>
<b>Passiver</b>			
Investorerne formue	2	827.079.267	707.824.094
Anden gæld		<u>4.756.976</u>	<u>990.740</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>831.836.243</u></u>	<u><u>708.814.834</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

## Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

<b>1 Kapitalandele</b>	<b>30/06 2024</b>	<b>30/06 2023</b>
Noterede aktier fra danske selskaber	61.596.596	45.007.732
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	759.361.639	656.624.863
I alt	820.958.235	701.632.595
<b>2 Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	725.460.445	634.965.709
Emission i året	10.714.515	23.755.433
Indløsning i året	-18.699.146	-22.688.962
Emissionstillæg	19.050	47.349
Indløsningsfradrag	33.994	45.017
Overført resultat	109.550.409	71.699.548
Investorenes formue ultimo	827.079.267	707.824.094

### **3 Anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.

## Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. (under afvikling)

	1. halvår 2024 TDKK	1. halvår 2023 TDKK	Hele 2023 TDKK
<b>Hovedtal</b>			
Halvårets resultat	1.625	1.459	2.549
Investorerens formue	177	18.711	22.854
Cirkulerende andele	1	130.345	216.589
<b>Nøgletal</b>			
Indre værdi pr. andel	-	100,99	105,61
Udlodning pr. andel	-	0	9,36
Halvårets afkast i procent	-	10,15%	15,18%
Omkostningsprocent	-	1,47%	1,44%
Omsætningshastighed	-	0,057	0,142

**Afdelingen er lukket for investorer og under afvikling, hvorfor der ikke længere beregnes nye kurser og nøgletal.**

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 investorerens formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen har endnu ikke foretaget udlodning.

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. Da afdelingen er nystartet er omkostningsprocenten estimeret.

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

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
Renter og udbytter	250.724	250.446
Kursgevinster og -tab	1.534.390	1.389.599
Administrationsomkostninger	<u>-106.784</u>	<u>-122.164</u>
<b>Resultat før skat</b>	<b>1.678.330</b>	<b>1.517.881</b>
Skat	<u>-53.794</u>	<u>-58.492</u>
<b>Periodens resultat</b>	<b><u>1.624.536</u></b>	<b><u>1.459.389</u></b>

## Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

	Note	<u>30/6 2024</u>	<u>30/6 2023</u>
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		182.498	315.581
Kapitalandele	1	<u>0</u>	<u>18.442.354</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<b><u>182.498</u></b>	<b><u>18.757.935</u></b>
<b>Passiver</b>			
Investorerne formue	2	176.933	18.710.659
Anden gæld		<u>5.565</u>	<u>47.276</u>
<b>Passiver i alt</b>		<b><u>182.498</u></b>	<b><u>18.757.935</u></b>
Anvendt regnskabspraksis	3		

## Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

<b>1 Kapitalandele</b>	<b>30/6 2024</b>	<b>30/6 2023</b>
Noterede aktier fra danske selskaber	0	1.272.850
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	17.169.504
I alt	0	18.442.354
<b>2 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	20.714.816	12.872.352
Emission i året	99.311	4.387.676
Indløsning i året	-24.445.905	0
Emissionstillæg	199	-8.758
Indløsningsfradrag	46.599	0
Udlodning	2.137.377	0
Overført resultat	1.624.536	1.459.389
Investorerne formue ultimo	176.933	18.710.659

### **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 Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

	1. halvår 2024 TDKK
<b>Hovedtal</b>	
Halvårets resultat	1.472
Investorerens formue	32.925
Cirkulerende andele	310.143
<b>Nøgletal</b>	
Indre værdi pr. andel	106,14
Udlodning pr. andel	0
Halvårets afkast i procent (fra start 3/5-22)	6,14%
Omkostningsprocent	1,47%
Omsætningshastighed	0,000 0,005

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

Afdelingen er lanceret 22. april 2024.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen har endnu ikke foretaget udlodning.

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. Da afdelingen er nystartet er omkostningsprocenten estimeret.

## Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

	<u>30/6 2024</u>
Renter og udbytter	152.449
Kursgevinster og -tab	1.435.750
Administrationsomkostninger	<u>-82.334</u>
<b>Resultat før skat</b>	1.505.865
Skat	<u>-33.773</u>
<b>Periodens resultat</b>	<u><u>1.472.092</u></u>

## Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

	Note	<u>30/6 2024</u>
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler		-727.634
Kapitalandele	1	32.369.941
Andre aktiver		<u>2.779.587</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>34.421.894</u></u>
<b>Passiver</b>		
Investorerne formue	2	32.925.131
Anden gæld		<u>1.496.763</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>34.421.894</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3	

## Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

<b>1 Kapitalandele</b>	<b>30/6 2024</b>	<b>30/6 2023</b>
Noterede aktier fra danske selskaber	2.429.945	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	29.939.996	0
I alt	<u>32.369.941</u>	<u>0</u>
<b>2 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	0	0
Emission i året	31.444.061	0
Indløsning i året	0	0
Emissionstillæg	8.978	0
Indløsningsfradrag	0	0
Udlodning	0	0
Overført resultat	1.472.092	0
Investorerne formue ultimo	<u>32.925.131</u>	<u>0</u>

### **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 <b>2024</b> TDKK	1. halvår <b>2023</b> TDKK	Hele <b>2023</b> TDKK
<b>Hovedtal</b>			
Halvårets resultat	1.260	669	3.245
Investorenes formue	94.973	73.999	81.057
Cirkulerende andele	955.794	780.225	826.987
<b>Nøgletal</b>			
Indre værdi pr. andel	99,34	94,81	98,01
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	1,44%	1,33%	4,73%
Omkostningsprocent	0,46%	0,31%	0,51%
Omsætningshastighed	0,088	0,039	0,079

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.

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen er akkumulerende hvorfor der ikke foretages udlodning.

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 2024</u>	<u>30/06 2023</u>
Renter og udbytter	1.117.324	735.777
Kursgevinster og -tab	356.351	29.836
Administrationsomkostninger	<u>-213.312</u>	<u>-96.358</u>
<b>Resultat før skat</b>	1.260.363	669.255
Skat	<u>0</u>	<u>0</u>
<b>Periodens resultat</b>	<u><u>1.260.363</u></u>	<u><u>669.255</u></u>

## Balance, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	Note	<u>30/6 2024</u>	<u>30/06 2023</u>
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		1.636.298	1.755.683
Kapitalandele	1	92.416.356	71.548.587
Andre aktiver		<u>1.002.917</u>	<u>763.065</u>
<b>Aktiver i alt</b>		<u><u>95.055.571</u></u>	<u><u>74.067.335</u></u>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue	2	94.973.214	73.998.991
Anden gæld		<u>82.357</u>	<u>68.344</u>
<b>Passiver i alt</b>		<u><u>95.055.571</u></u>	<u><u>74.067.335</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

## Noter, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	<u>30/6 2024</u>	<u>30/06 2023</u>
<b>1 Obligationer, noterede</b>		
Obligationer, danske	0	0
Obligationer, udenlandske	<u>92.416.356</u>	<u>71.548.587</u>
I alt	<u><u>92.416.356</u></u>	<u><u>71.548.587</u></u>
<b>2 Investorerne formue</b>		
Investorerne formue primo	81.056.764	56.014.974
Emission i året	15.543.767	17.297.448
Indløsning i året	-2.906.142	0
Emissionstillæg	15.559	17.314
Indløsningsfradrag	2.903	0
Overført resultat	<u>1.260.363</u>	<u>669.255</u>
Investorerne formue ultimo	<u><u>94.973.214</u></u>	<u><u>73.998.991</u></u>

### 3 Anvendt regnskabspraksis

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