

HALVÅRSRAPPORT 2024

Værdipapirfonden Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47., 8900 Randers C
CVR nr. 35816399



Sparinvest

Indholdsfortegnelse

Fondsoplysninger.....	2
Ledelsespåtegning.....	3
Ledelsesberetning.....	4
<i>Udviklingen i halvåret.....</i>	<i>4</i>
Halvårsregnskaber.....	10
<i>INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta.....</i>	<i>11</i>
<i>INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL.....</i>	<i>13</i>
<i>INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A.....</i>	<i>15</i>
<i>INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W.....</i>	<i>16</i>
<i>INDEX Globale Aktier KL.....</i>	<i>17</i>
<i>INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL.....</i>	<i>19</i>
<i>INDEX Bæredygtige Global KL.....</i>	<i>21</i>
<i>INDEX Bæredygtige USA KL.....</i>	<i>23</i>
<i>INDEX Bæredygtige Europa KL.....</i>	<i>25</i>
<i>INDEX Lav Risiko KL.....</i>	<i>27</i>
<i>INDEX Mellem Risiko KL.....</i>	<i>29</i>
<i>INDEX Høj Risiko KL.....</i>	<i>31</i>
<i>INDEX Emerging Markets Bonds.....</i>	<i>33</i>
<i>INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL.....</i>	<i>35</i>
<i>INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A.....</i>	<i>37</i>
<i>INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W.....</i>	<i>38</i>
Værdipapirfondens noter	39
Anvendt regnskabspraksis.....	39
Hoved- og nøgletaloversigt.....	40

Værdipapirfonden Sparinvest blev stiftet den 11. oktober 2016. Medio 2024 omfattede værdipapirfonden 12 afdelinger:

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL
INDEX Globale Aktier KL
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL
INDEX Bæredygtige Global KL
INDEX Bæredygtige USA KL
INDEX Bæredygtige Europa KL
INDEX Lav Risiko KL
INDEX Mellem Risiko KL
INDEX Høj Risiko KL
INDEX Emerging Markets Bonds
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Værdipapirfonden Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg,
Østervold 47
8920 Randers NV

Telefon: 36 34 75 00
CVR nr: 35 81 63 99
Finanstilsynets reg.nr.: 11.189
Hjemmeside: sparinvest.dk

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen (formand)
Steen Foldberg Jensen
Michaela Winther

Depotselskab

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch, filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien

Revision

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Porteføljeforvaltere

Nykredit Asset Management
Sparinvest S.A.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion i Sparinvest S.A., Luxembourg har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 for Værdipapirfonden Sparinvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lovgivningens krav.

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

København, den 13. august 2024

Sparinvest S.A., Luxembourg

Direktion

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen
Formand

Steen Foldberg Jensen

Michaela Winther

Udviklingen i halvåret

Værdipapirfonden Sparinvest er opdelt i 12 afdelinger. Investeringsstrategien i samtlige af værdipapirfondens afdelinger er passiv forvaltning. Målsætningen for de aktie- og obligationsbaserede indeksafdelinger er således at kopiere afkastudviklingen af deres respektive sammenligningsindeks.

Afdelingerne INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL har ingen officielle sammenligningsindeks, men investerer i andre afdelinger af danske UCITS, investeringsinstitutter og ETF'er, som følger passive investeringsstrategier, og hvor målsætningen er at opnå et afkast, som svarer til de pågældende afdelingers respektive sammenligningsindeks.

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

De toneangivende økonomier voksede gennem 1. halvår 2024 i et stærkere tempo end ventet primo året. Inflationen forblev højere end centralbankernes målsætninger, hvilket bevirkede, at de forventede lempelser i pengepolitikken blev udskudt. Alene Den Europæiske Centralbank sænkede behersket styringsrenten i juni, mens den amerikanske centralbank besluttede fortsat at afvente udviklingen i økonomien.

Da markedet allerede ved årets start havde indregnet adskillige nedsættelser af styringsrenterne i løbet af 2024, medførte udviklingen en justering i markedets forventninger til det fremtidige renteniveau. Dette gav rentestigninger og kursfald på obligationsmarkederne i 1. halvår med lave afkast på obligationsinvesteringer til følge.

Den solide økonomiske udvikling medførte generelt stærke regnskaber for de børsnoterede selskaber, hvilket sammen med en appetit på teknologiselskaber med relation til kunstig intelligens skabte grobund for kraftigt stigende aktiekurser. Verdensmarkedsindekset, MSCI World, steg således med over 15% i 1. halvår. Aktiekursstigningerne var dog ujævnt fordelt, idet vækstaktier steg 20%, mens valueaktier alene steg 10%.

Afkastudviklingen i værdipapirfondens afdelinger

Primo 2024 forventede værdipapirfondens ledelse for hele året moderate afkast på 2-6% i værdipapirfondens afdelinger. Væsentlige afkastudsving over året forventedes i værdipapirfondens afdelinger.

Afkastudviklingen i 1. halvår i værdipapirfondens afdelinger blev i flere tilfælde væsentligt højere end ledelsens forventninger primo året, men enkelte afdelinger oplevede også afkast på niveau eller lavere end forventningerne.

Afkast og benchmarkafkast for værdipapirfondens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 1. halvår 2024'.

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Afdelingen har i 1. halvår af 2024 skiftet navn fra Nye Obligationsmarkeder til INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta følger JPM ESG indeks for Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta. Strategien i afdeling blev i maj 2024 ændret fra investeringer i såvel obligationer udstedt i USD som obligationer udstedt i lokal valuta til alene investeringer i obligationer udstedt i lokal valuta.

Afdelingen gav et afkast på -0,9% i 1. halvår af 2024. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året som følge af rentestigningen i halvåret. Endvidere var afkastet før omkostninger en anelse lavere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på -0,5%. Afdelingens afkastudvikling findes derfor ikke tilfredsstillende.

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Afdelingen har i 1. halvår af 2024 skiftet navn fra Nye Obligationsmarkeder Akk. KL til INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. følger JPM ESG indeks for Emerging Markets obligationer udstedt i lokal valuta. Strategien i afdeling blev i maj 2024 ændret fra investeringer i såvel obligationer udstedt i USD som obligationer udstedt i lokal valuta til alene investeringer i obligationer udstedt i lokal valuta.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. gav et afkast i andelsklassene A og W på -0,6% i 1. halvår af 2024. Afkastet var lavere end ledelsens forventning primo året. Afkastet før omkostninger var lidt højere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på -0,5%. Afdelingens afkastudvikling findes på den baggrund tilfredsstillende.

INDEX Globale Aktier KL

Afdeling INDEX Globale Aktier KL gav et positivt afkast på 13,9% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet før omkostninger var derudover højere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på 13,8%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdelingens afkast i første halvår 2024 blev præget af den positive udvikling i det globale aktiemarked.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL gav et afkast på 9,3% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afkastet før omkostninger var derudover lidt højere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på 9,3%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdelingens gav et positivt afkast i første halvdel af 2024, men steg ikke tilnærmelsesvis som verdensmarkedet generelt. Dette er forventeligt for afdelingens investeringsstrategi i kraftigt stigende aktiemarkeder.

INDEX Bæredygtige Global KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Global KL gav et afkast på 11,1% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end forventet primo året. Afkastet før omkostninger var derudover på niveau med afkastudviklingen for afdelingens benchmark, som gav et afkast på 11,5%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdelingen søger at følge det bæredygtige indeks MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability. Dette indeks opnåede ikke det samme høje afkast som det overordnede verdensmarkedsindeks MSCI ACWI i 1. halvår 2024.

INDEX Bæredygtige USA KL

Afdeling INDEX Bæredygtige USA KL gav et afkast på 13,8% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end forventet primo året. Endvidere var afkastet før omkostninger højere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på 13,7%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdelingen søger at følge det bæredygtige indeks MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability. Dette indeks opnåede ikke det samme høje afkast som det overordnede verdensmarkedsindeks MSCI USA i 1. halvår 2024.

INDEX Bæredygtige Europa KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Europa KL gav et afkast på 9,6% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Endvidere var afkastet før omkostninger højere end afdelingens benchmark, som gav et afkast på 9,2%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdelingen opnåede et merafkast i forhold til afdelingens benchmark fra enkelte ekskluderede selskaber.

INDEX Lav Risiko KL

Afdeling INDEX Lav Risiko KL gav et afkast på 2,9% i 1. halvår af 2024. Afkastet var lidt højere end forventningen primo året. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Investeringerne i afdeling INDEX Lav Risiko KL består af ca. 25% aktier og ca. 75% obligationer, der er sammensat af stats og kreditobligationer. Afdelingens afkast i 1. halvår blev genereret i aktiekomponenten, hvor primært de amerikanske teknologiaktier var en drivende faktor. Obligationsdelen leverede samlet et afkast på omkring 0%, hvor High Yield obligationer trak afkastet op, mens europæiske statsobligationer trak afkastet ned.

INDEX Mellem Risiko KL

Afdeling INDEX Mellem Risiko KL gav et positivt afkast på 5,6% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året som følge af den gunstige udvikling på de globale aktiemarkeder. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Investeringerne i afdeling INDEX Mellem Risiko KL består af ca. 50% aktier og ca. 50% obligationer, der er sammensat af stats og kreditobligationer. Afdelingens afkast i 1. halvår blev genereret i aktiekomponenten, hvor primært de amerikanske teknologiaktier var en drivende faktor. Obligationsdelen leverede samlet et afkast på omkring 0%, hvor High Yield obligationer trak afkastet op, mens europæiske statsobligationer trak afkastet ned.

INDEX Høj Risiko KL

Afdeling INDEX Høj Risiko KL gav et positivt afkast på 8,5% i 1. halvår af 2024. Afkastet var højere end forventningen primo året som følge af den gunstige udvikling på de globale aktiemarkeder. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Investeringerne i afdeling INDEX Høj Risiko KL består af ca. 75% aktier og ca. 25% obligationer, der er sammensat af stats og kreditobligationer. Afdelingens afkast i 1. halvår blev genereret i aktiekomponenten, hvor primært de amerikanske teknologiaktier var en drivende faktor. Obligationsdelen leverede samlet et afkast på omkring 0%, hvor High Yield obligationer trak afkastet op, mens europæiske statsobligationer trak afkastet ned.

INDEX Emerging Market Bonds

Den nystartede afdeling INDEX Emerging Market Bonds gav et afkast på 0,8% i perioden 6. maj til 30. juni 2024. Afkastet var på niveau med forventningen primo perioden. Endvidere var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som gav et afkast på 1,0%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds følger JPM ESG indeks for Emerging Markets obligationer i hård valuta justeret for Nykredits eksklusionsliste.

INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL

Den nystartede afdeling INDEX Emerging Market Bonds Akk. gav et afkast i andelsklasserne A og W på 0,8% i perioden 6. maj til 30. juni 2024. Afkastet var på niveau med forventningen primo perioden. Endvidere var afkastet før omkostninger på niveau med afdelingens benchmark, som gav et afkast på 1,0%. Afdelingens afkastudvikling findes tilfredsstillende.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Akk. KL følger JPM ESG indeks for Emerging Markets obligationer i hård valuta justeret for Nykredits eksklusionsliste.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 1. halvår 2024 blev værdipapirfondens samlede regnskabsmæssige resultat på 1.141,9 mio. kr. mod 821,4 mio. kr. i samme periode året før.

Den samlede formue i værdipapirfonden var 14.816 mio. kr. ultimo juni 2024 mod 12.774 mio. kr. ved starten af året.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for værdipapirfondens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 1. halvår 2024'.

I 1. halvår 2024 var værdipapirfondens samlede administrationsomkostninger 33,2 mio. kr. mod 26,0 mio. kr. i samme periode året før. I 1. halvår 2024 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,22% mod 0,24% i samme periode året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i værdipapirfonden er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'.

Afkastudviklingen i 1. halvår 2024

Afdeling og andelsklasse	Afkast	Benchmarkafkast
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-0,9%	-0,5%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-0,6%	-0,5%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-0,6%	-0,5%
INDEX Globale Aktier KL	13,9%	13,8%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	9,3%	9,3%
INDEX Bæredygtige Global KL	11,1%	11,5%
INDEX Bæredygtige USA KL	13,8%	13,7%
INDEX Bæredygtige Europa KL	9,6%	9,2%
INDEX Lav Risiko KL	2,9%	-
INDEX Mellemlig Risiko KL	5,6%	-
INDEX Høj Risiko KL	8,5%	-
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	0,8%	1,0%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	0,8%	1,0%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	0,8%	1,0%

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Resultat og formue i 1. halvår 2024

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-2,8	380,4	88,6
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-2,3	719,8	116,9
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-1,8	475,0	118,0
INDEX Globale Aktier KL	560,7	4.867,7	167,7
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	115,9	1.410,5	141,8
INDEX Bæredygtige Global KL	281,1	3.317,8	148,7
INDEX Bæredygtige USA KL	83,1	739,9	136,2
INDEX Bæredygtige Europa KL	50,8	656,5	125,7
INDEX Lav Risiko KL	6,2	217,7	106,0
INDEX Mellem Risiko KL	23,4	434,9	113,9
INDEX Høj Risiko KL	17,0	223,5	121,5
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	2,7	357,0	100,8
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	5,1	630,7	100,8
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	3,0	384,7	100,8

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 1. halvår 2024	Omk.procent 1. halvår 2023	Omk.procent 1. halvår 2022
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,27	0,26	0,28
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,25	0,23	0,24
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,25	0,23	0,00
INDEX Globale Aktier KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige Global KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige USA KL	0,25	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,20	0,20	0,20
INDEX Lav Risiko KL	0,13	0,12	0,12
INDEX Mellem Risiko KL	0,13	0,12	0,12
INDEX Høj Risiko KL	0,13	0,12	0,12
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	0,08	0,00	0,00
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	0,08	0,00	0,00
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	0,08	0,00	0,00

Note: 1) Afdelingen/andelsklassen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Halvårsregnskaber for fondens afdelinger

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	15.669	16.918
Kursgevinster og -tab	-16.710	26.050
Administrationsomkostninger	-1.642	-1.830
Resultat før skat	-2.683	41.138
Skat	-94	-242
Halvårets nettoresultat	-2.777	40.896

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	254	7.952
1 Obligationer	374.955	643.054
Afledte finansielle instrumenter	1.368	8.162
Andre aktiver	8.294	42.968
Aktiver i alt	384.871	702.136
 Passiver		
Investorerne formue	380.415	693.281
Afledte finansielle instrumenter	-	75
Anden gæld	4.456	8.780
Passiver i alt	384.871	702.136

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	13,15
1 - 3 år	21,96
3 - 5 år	19,81
5 + år	45,08
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	77,32	81,79
Øvrige finansielle instrumenter	19,41	10,93
I alt	96,73	92,72
Andre aktiver/Anden gæld	3,27	7,28
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	-0,88	11,13	6,04	-11,32	0,50	-5,32
Indre værdi pr. andel	88,64	90,72	86,57	80,71	94,02	93,88
Omkostningsprocent	0,27	0,53	0,26	0,28	0,48	0,51
Sharpe ratio	-0,18	0,14	0,05	-0,17	0,48	0,25
Periodens nettoresultat	-2.777	72.635	40.896	-90.209	3.751	-50.266
Investorerens formue ultimo	380.415	693.281	714.767	692.188	855.710	818.823
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.292	7.642	8.257	8.576	9.101	8.722

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	51.583	55.615
Kursgevinster og -tab	-50.515	84.981
Administrationsomkostninger	-4.931	-5.281
Resultat før skat	-3.863	135.313
Skat	-279	-771
Halvårets nettoresultat	-4.142	134.542

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	57.635	37.581
1 Obligationer	1.114.284	2.151.455
Afledte finansielle instrumenter	4.704	26.841
Andre aktiver	24.109	130.246
Aktiver i alt	1.200.732	2.346.123
Passiver		
Investorerne formue	1.194.848	2.315.103
Anden gæld	5.884	31.020
Passiver i alt	1.200.732	2.346.123

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	18,01
1 - 3 år	20,70
3 - 5 år	17,98
5 + år	43,31
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	72,97	80,07
Øvrige finansielle instrumenter	24,54	11,22
I alt	97,51	91,29
Andre aktiver/Anden gæld	2,49	8,71
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens nettoresultat	-4.142	238.737	134.542	-300.081	13.834	-157.174
Investorerens formue ultimo	1.194.848	2.315.104	2.178.470	2.345.209	2.847.478	2.558.296
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.186	19.605	19.340	22.395	23.411	22.391

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.339	87.126
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	-2.339	87.126

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	175	343

Klassespecifikke passiver

Investorerens formue	719.818	1.341.720
----------------------	---------	-----------

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.341.720	1.516.489
Emissioner i året	60.788	3.988
Indløsninger i året	-680.588	-327.397
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	237	801
Overført fra resultatopgørelsen	-2.339	147.839
Investorerens formue	719.818	1.341.720
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	11.408	14.342
Emissioner i året	520	36
Indløsninger i året	-5.768	-2.970
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.160	11.408

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	-0,64	11,23	6,15	-11,27	0,42	-5,46
Indre værdi pr. andel	116,86	117,61	112,25	104,72	121,63	114,27
Omkostningsprocent	0,25	0,47	0,23	0,24	0,46	0,47
Periodens nettoresultat	-2.339	147.839	87.126	-300.081	13.834	-157.174
Investorerens formue ultimo	719.818	1.341.720	1.395.351	2.345.209	2.847.478	2.558.296
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.160	11.408	12.430	22.395	23.411	22.391

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.803	47.418
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-	-
Klassens nettoresultat	-1.803	47.418

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	120	244

Klassespecifikke passiver

Investorerens formue	475.030	973.384
----------------------	---------	---------

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	973.384	785.440
Emissioner i året	1.738	173.713
Indløsninger i året	-498.453	-77.142
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	164	475
Overført fra resultatopgørelsen	-1.803	90.898
Investorerens formue	475.030	973.384
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	8.197	7.357
Emissioner i året	14	1.520
Indløsninger i året	-4.185	-680
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.026	8.197

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023
Periodens afkast i procent	-0,64	11,23	6,15
Indre værdi pr. andel	117,99	118,75	113,33
Omkostningsprocent	0,25	0,47	0,23
Periodens nettoresultat	-1.803	90.898	47.416
Investorerens formue ultimo	475.030	973.384	783.119
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.026	8.197	6.910

INDEX Globale Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	47.984	39.281
Kursgevinster og -tab	528.639	275.562
Administrationsomkostninger	-10.891	-7.495
Resultat før skat	565.732	307.348
Skat	-5.050	-4.270
Halvårets nettoresultat	560.682	303.078

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	4.132	6.891
1 Kapitalandele	4.856.847	4.017.097
Andre aktiver	22.137	6.257
Aktiver i alt	4.883.116	4.030.245
Passiver		
Investorerne formue	4.867.723	4.028.794
Anden gæld	15.393	1.451
Passiver i alt	4.883.116	4.030.245

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	27,46
Finans	15,35
Sundhedspleje	10,98
Varige forbrugsgoder	10,89
Industri	10,82
Telekommunikation	7,55
Konsumentvarer	5,47
Råvarer	4,02
Ejendomme	2,81
Diverse	1,60
Forsyning	1,42
Energi	1,41
Likvider	0,22
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,15	99,64
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,17
I alt	99,23	99,81
Andre aktiver/Anden gæld	0,77	0,19
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	13,92	17,58	10,58	-13,67	15,05	-6,05
Indre værdi pr. andel	167,69	150,10	141,17	129,84	140,99	110,18
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,84	0,72	0,55	0,56	0,75	0,39
Periodens nettoresultat	560.682	536.243	303.078	-354.115	153.124	-17.835
Investorerens formue ultimo	4.867.723	4.028.795	3.361.229	2.458.653	1.555.880	436.834
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29.028	26.841	23.811	15.021	11.035	3.399
Tracking error	0,73	0,77	0,80	0,87	0,86	2,13
Active share	21,25	25,16	14,90	31,99	39,99	39,99

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	18.748	19.784
Kursgevinster og -tab	102.419	9.124
Administrationsomkostninger	-3.282	-3.187
Resultat før skat	117.885	25.721
Skat	-1.982	-2.311
Halvårets nettoresultat	115.903	23.410

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	1.178	2.384
1 Kapitalandele	1.404.346	1.209.648
Andre aktiver	5.620	6.536
Aktiver i alt	1.411.144	1.218.568
 Passiver		
Investorerne formue	1.410.512	1.214.186
Anden gæld	632	4.382
Passiver i alt	1.411.144	1.218.568

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	19,31
Sundhedspleje	16,56
Finans	13,34
Konsumentvarer	11,82
Telekommunikation	9,60
Industri	9,57
Forsyning	5,48
Råvarer	4,61
Varige forbrugsgoder	4,54
Energi	2,18
Diverse	1,50
Ejendomme	1,05
Likvider	0,44
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,48	98,92
Øvrige finansielle instrumenter	0,08	0,19
I alt	99,56	99,11
Andre aktiver/Anden gæld	0,44	0,89
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	9,34	4,29	1,87	-5,46	9,75	-6,29
Indre værdi pr. andel	141,82	129,71	126,70	124,04	118,29	106,25
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,59	0,58	0,54	0,56	0,43	0,26
Periodens nettoresultat	115.903	54.332	23.410	-48.959	70.283	-52.984
Investorerens formue ultimo	1.410.512	1.214.187	1.315.389	885.302	796.001	853.118
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.946	9.361	10.382	3.651	6.729	7.013
Tracking error	0,39	0,39	0,42	0,48	0,52	3,47
Active share	4,26	4,60	5,42	5,31	4,44	4,44

INDEX Bæredygtige Global KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	36.309	26.567
Kursgevinster og -tab	255.969	159.370
Administrationsomkostninger	-7.472	-4.982
Resultat før skat	284.806	180.955
Skat	-3.693	-2.806
Halvårets nettoresultat	281.113	178.149

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	1.779	1.745
1 Kapitalandele	3.321.266	2.587.341
Afledte finansielle instrumenter	3	3
Andre aktiver	19.412	4.422
Aktiver i alt	3.342.460	2.593.511
 Passiver		
Investorerne formue	3.317.796	2.592.581
Anden gæld	24.664	930
Passiver i alt	3.342.460	2.593.511

INDEX Bæredygtige Global KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	26,30
Finans	15,66
Industri	14,58
Sundhedspleje	11,60
Varige forbrugsgoder	9,15
Konsumentvarer	5,27
Ejendomme	4,92
Telekommunikation	4,67
Råvarer	3,99
Forsyning	1,97
Diverse	1,89
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,60	99,71
Øvrige finansielle instrumenter	0,09	0,08
I alt	98,69	99,79
Andre aktiver/Anden gæld	1,31	0,21
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	11,13	14,99	9,08	-15,10	12,82	-6,52
Indre værdi pr. andel	148,72	135,67	128,69	119,50	134,24	107,25
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,69	0,65	0,51	0,54	0,79	-
Periodens nettoresultat	281.113	312.242	178.149	-243.068	91.305	-31.286
Investorerens formue ultimo	3.317.796	2.592.581	2.287.234	1.363.222	1.102.430	213.573
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.311	19.110	17.773	9.235	8.212	3.396
Tracking error	0,68	0,76	0,81	0,83	0,98	-
Active share	14,35	12,78	10,55	12,15	22,14	22,14

INDEX Bæredygtige USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	4.655	4.638
Kursgevinster og -tab	80.747	53.558
Administrationsomkostninger	-1.644	-1.415
Resultat før skat	83.758	56.781
Skat	-686	-672
Halvårets nettoresultat	83.072	56.109

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	223	846
1 Kapitalandele	738.689	588.594
Andre aktiver	3.382	665
Aktiver i alt	742.294	590.105
 Passiver		
Investorerne formue	739.937	589.858
Anden gæld	2.357	247
Passiver i alt	742.294	590.105

INDEX Bæredygtige USA KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	33,69
Sundhedspleje	15,71
Industri	12,33
Finans	11,34
Varige forbrugsgoder	7,84
Ejendomme	4,82
Konsumtvarer	4,50
Telekommunikation	4,16
Diverse	3,26
Råvarer	1,22
Forsyning	0,96
Likvider	0,17
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,20	99,71
Øvrige finansielle instrumenter	0,03	0,14
I alt	99,23	99,85
Andre aktiver/Anden gæld	0,77	0,15
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	13,79	18,15	10,47	-16,24	10,53
Indre værdi pr. andel	136,18	122,92	114,93	107,43	110,53
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,22
Sharpe ratio	0,51	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	83.072	93.571	56.109	-125.931	33.665
Investorerens formue ultimo	739.937	589.859	524.117	616.660	382.912
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.434	4.800	4.562	5.741	3.465
Tracking error	0,25	-	-	-	-
Active share	4,70	3,74	3,73	4,19	6,80

INDEX Bæredygtige Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	15.989	11.342
Kursgevinster og -tab	36.824	33.165
Administrationsomkostninger	-1.153	-826
Resultat før skat	51.660	43.681
Skat	-863	-698
Halvårets nettoresultat	50.797	42.983

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	1.537	1.343
1 Kapitalandele	650.915	491.873
Andre aktiver	5.829	3.215
Aktiver i alt	658.281	496.431
 Passiver		
Investorerne formue	656.500	496.270
Anden gæld	1.781	161
Passiver i alt	658.281	496.431

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Finans	20,10
Industri	19,45
Sundhedspleje	13,35
Varige forbrugsgoder	10,06
Konsumentvarer	9,24
Råvarer	7,80
Informationsteknologi	6,69
Forsyning	5,04
Telekommunikation	4,55
Ejendomme	2,87
Likvider	0,85
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,62	99,05
Øvrige finansielle instrumenter	0,23	0,27
I alt	98,85	99,32
Andre aktiver/Anden gæld	1,15	0,68
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	9,56	17,08	11,51	-17,96	12,94
Indre værdi pr. andel	125,66	116,08	110,56	97,62	112,94
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,18
Sharpe ratio	0,45	-	-	-	-
Periodens nettoresultat	50.797	67.344	42.983	-69.646	27.545
Investorerne formue ultimo	656.500	496.271	440.100	330.239	256.631
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.224	4.275	3.981	3.383	2.272
Tracking error	0,35	-	-	-	-
Active share	6,58	3,46	4,37	4,24	10,18

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	2.010	2.243
Kursgevinster og -tab	4.442	5.376
Administrationsomkostninger	-278	-264
Halvårets nettoresultat	6.174	7.355

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	471	37
1 Kapitalandele	217.292	220.996
Andre aktiver	17	1.039
Aktiver i alt	217.780	222.072
 Passiver		
Investorerens formue	217.682	222.004
Anden gæld	98	68
Passiver i alt	217.780	222.072

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
ETF	38,84
Aktier	24,99
Obligationer	19,01
Kreditobligationer	10,87
Øvrige	6,11
Likvider	0,18
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,87	88,63
Øvrige finansielle instrumenter	11,08	10,87
I alt	99,95	99,50
Andre aktiver/Anden gæld	0,05	0,50
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	2,86	8,13	3,52	-10,04	2,88	-2,62
Indre værdi pr. andel	106,00	103,15	98,75	97,53	106,66	100,74
Omkostningsprocent	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
Sharpe ratio	-0,04	0,23	0,10	0,16	0,68	-
Periodens nettoresultat	6.174	16.787	7.355	-25.933	5.869	-4.143
Investorerens formue ultimo	217.682	222.003	207.106	228.544	223.264	154.251
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.053	2.152	2.097	1.970	2.093	141.763

INDEX Mellem Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	5.772	6.186
Kursgevinster og -tab	18.151	16.354
Administrationsomkostninger	-538	-478
Halvårets nettoresultat	23.385	22.062

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	27	286
1 Kapitalandele	435.007	419.232
Andre aktiver	15	3.592
Aktiver i alt	435.049	423.110
 Passiver		
Investorerens formue	434.910	423.004
Anden gæld	139	106
Passiver i alt	435.049	423.110

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	52,82
Obligationer	18,69
ETF	17,68
Kreditobligationer	6,97
Øvrige	3,84
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,99	91,96
Øvrige finansielle instrumenter	6,97	7,17
I alt	99,96	99,13
Andre aktiver/Anden gæld	0,04	0,87
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	5,62	11,32	5,94	-13,11	6,41	-4,81
Indre værdi pr. andel	113,89	110,60	105,25	102,07	113,84	102,34
Omkostningsprocent	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,34	0,40	0,26	0,34	0,73	-
Periodens nettoresultat	23.385	42.563	22.062	-60.191	20.975	-13.237
Investorerens formue ultimo	434.910	423.004	400.869	399.234	399.545	243.276
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.819	3.826	3.810	3.094	3.509	225.970

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Note		
Renter og udbytter	3.727	3.444
Kursgevinster og -tab	13.523	9.545
Administrationsomkostninger	-266	-206
Halvårets nettoresultat	16.984	12.783

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Note Aktiver		
Likvide midler	49	638
1 Kapitalandele	223.566	196.065
Andre aktiver	27	2.308
Aktiver i alt	223.642	199.011
 Passiver		
Investorerens formue	223.548	198.949
Anden gæld	94	62
Passiver i alt	223.642	199.011

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	75,59
ETF	14,00
Obligationer	4,88
Kreditobligationer	3,55
Øvrige	1,98
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2024	31. dec. 2023
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,38	94,86
Øvrige finansielle instrumenter	3,57	3,95
I alt	99,95	98,81
Andre aktiver/Anden gæld	0,05	1,19
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent	8,50	13,75	7,78	-13,96	10,43	-7,13
Indre værdi pr. andel	121,53	115,63	109,57	-109,06	121,65	103,10
Omkostningsprocent	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,61	0,51	0,37	0,42	0,71	-
Periodens nettoresultat	16.984	23.134	12.783	-27.954	12.950	-4.893
Investorerens formue ultimo	223.548	198.948	173.804	172.193	155.279	89.753
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.840	1.721	1.586	1.164	1.276	75.672

INDEX Emerging Markets Bonds

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2024*

Note

Renter og udbytter	2.510
Kursgevinster og -tab	457
Administrationsomkostninger	-270
Halvårets nettoresultat	2.697

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2024

Note **Aktiver**

Likvide midler	9.774
1 Obligationer	344.172
Afledte finansielle instrumenter	50
Andre aktiver	6.118
Aktiver i alt	360.114

Passiver

Investoreernes formue	357.006
Afledte finansielle instrumenter	2.906
Anden gæld	202
Passiver i alt	360.114

INDEX Emerging Markets Bonds

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	8,43
1 - 3 år	8,80
3 - 5 år	22,13
5 + år	60,64
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024
Finansielle instrumenter i procent	
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,08
Øvrige finansielle instrumenter	4,18
I alt	98,26
Andre aktiver/Anden gæld	1,74
Finansielle instrumenter i procent	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024*
Periodens afkast i procent	0,80
Indre værdi pr. andel	100,80
Omkostningsprocent	0,08
Periodens nettoresultat	2.697
Investorerens formue ultimo	357.006
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.542

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2024*

Note

Renter og udbytter	7.113
Kursgevinster og -tab	1.686
Administrationsomkostninger	-786
Halvårets nettoresultat	8.013

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2024

Note **Aktiver**

Likvide midler	11.273
1 Obligationer	996.559
Afledte finansielle instrumenter	145
Andre aktiver	26.278
Aktiver i alt	1.034.255

Passiver

Investoreernes formue	1.015.371
Afledte finansielle instrumenter	8.383
Anden gæld	10.501
Passiver i alt	1.034.255

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	7,33
1 - 3 år	10,03
3 - 5 år	21,24
5 + år	61,40
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til foreningen.

	30. juni 2024
Finansielle instrumenter i procent	
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,11
Øvrige finansielle instrumenter	2,40
I alt	96,51
Andre aktiver/Anden gæld	3,49
Finansielle instrumenter i procent	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2024*
Periodens nettoresultat	8.013
Investorenes formue ultimo	1.015.371
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.074

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2024*

Andel af resultat af fællesporteføljen	5.059
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-
Klassens nettoresultat	5.059

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2024

Note **Klassespecifikke aktiver**

Andre aktiver	138
---------------	-----

Klassespecifikke passiver

Investorerens formue	630.693
----------------------	---------

30. juni
2024

Investorerens formue

Emissioner i året	644.800
Indløsninger i året	-19.215
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	49
Overført fra resultatopgørelsen	5.059

Investorerens formue	630.693
-----------------------------	----------------

Cirkulerende andele (1.000 stk.)

Emissioner i året	6.447
Indløsninger i året	-190

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.257
---	--------------

Nøgletal

1. halvår
2024*

Periodens afkast i procent	0,79
Indre værdi pr. andel	100,79
Omkostningsprocent	0,08
Periodens nettoresultat	5.059
Investorerens formue ultimo	630.693
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.257

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2024*

Andel af resultat af fællesporteføljen	2.954
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-
Klassens nettoresultat	2.954

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2024

Note **Klassespecifikke aktiver**

Andre aktiver	82
---------------	----

Klassespecifikke passiver

Investorerens formue	384.678
----------------------	---------

30. juni
2024

Investorerens formue

Emissioner i året	381.695
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	29
Overført fra resultatopgørelsen	2.954

Investorerens formue	384.678
-----------------------------	----------------

Cirkulerende andele (1.000 stk.)

Emissioner i året	3.817
-------------------	-------

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.817
---	--------------

Nøgletal

1. halvår
2024*

Periodens afkast i procent	0,79
Indre værdi pr. andel	100,79
Omkostningsprocent	0,08
Periodens nettoresultat	2.954
Investorerens formue ultimo	384.678
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.817

*) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2023. Årsrapporten 2023 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Dagsværdien af noterede investeringsbeviser opgøres som den regnskabsmæssige indre værdi, eller alternativt handelskursen, for de foreninger mv., som afdelingen har investeret i.

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investering Danmark.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2023.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i perioden. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi pr. andel fra primo til ultimo perioden med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorerne formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i perioden.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark. Nøgletallet beregnes for en periode på de seneste 3 år, dog kun hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Værdipapirfondens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Periodens afkast i procent						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-0,88	11,13	6,04	-11,32	0,50	-5,32
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-0,64	11,23	6,15	-11,27	0,42	-5,46
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-0,64	11,23	6,15	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	13,92	17,58	10,58	-13,67	15,05	-6,05
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	9,34	4,29	1,87	-5,46	9,75	-6,29
INDEX Bæredygtige Global KL	11,13	14,99	9,08	-15,10	12,82	-6,52
INDEX Bæredygtige USA KL	13,79	18,15	10,47	-16,24	10,53	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	9,56	17,08	11,51	-17,96	12,94	-
INDEX Lav Risiko KL	2,86	8,13	3,52	-10,04	2,88	-2,62
INDEX Mellem Risiko KL	5,62	11,32	5,94	-13,11	6,41	-4,81
INDEX Høj Risiko KL	8,50	13,75	7,78	-13,96	10,43	-7,13
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	0,80	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	0,79	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	0,79	-	-	-	-	-
Indre værdi pr. andel						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	88,64	90,72	86,57	80,71	94,02	93,88
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	116,86	117,61	112,25	104,72	121,63	114,27
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	117,99	118,75	113,33	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	167,69	150,10	141,17	129,84	140,99	110,18
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	141,82	129,71	126,70	124,04	118,29	106,25
INDEX Bæredygtige Global KL	148,72	135,67	128,69	119,50	134,24	107,25
INDEX Bæredygtige USA KL	136,18	122,92	114,93	107,43	110,53	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	125,66	116,08	110,56	97,62	112,94	-
INDEX Lav Risiko KL	106,00	103,15	98,75	97,53	106,66	100,74
INDEX Mellem Risiko KL	113,89	110,60	105,25	102,07	113,84	102,34
INDEX Høj Risiko KL	121,53	115,63	109,57	-109,06	121,65	103,10
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	100,80	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	100,79	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	100,79	-	-	-	-	-
Omkostningsprocent						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,27	0,53	0,26	0,28	0,48	0,51
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,25	0,47	0,23	0,24	0,46	0,47
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,25	0,47	0,23	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige Global KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige USA KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,22	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,18	-
INDEX Lav Risiko KL	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
INDEX Mellem Risiko KL	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
INDEX Høj Risiko KL	0,13	0,25	0,12	0,12	0,12	0,12
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	0,08	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	0,08	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	0,08	-	-	-	-	-

Værdipapirfondens noter

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Sharpe ratio						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-0,18	0,14	0,05	-0,17	0,48	0,25
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-0,17	0,14	0,05	-0,17	0,47	0,24
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,84	0,72	0,55	0,56	0,75	0,39
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,59	0,58	0,54	0,56	0,43	0,26
INDEX Bæredygtige Global KL	0,69	0,65	0,51	0,54	0,79	-
INDEX Bæredygtige USA KL	0,51	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,45	-	-	-	-	-
INDEX Lav Risiko KL	-0,04	0,23	0,10	0,16	0,68	-
INDEX Mellem Risiko KL	0,34	0,40	0,26	0,34	0,73	-
INDEX Høj Risiko KL	0,61	0,51	0,37	0,42	0,71	-
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-2.777	72.635	40.896	-90.209	3.751	-50.266
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	-4.142	238.737	134.542	-300.081	13.834	-157.174
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	-2.339	147.839	87.126	-300.081	13.834	-157.174
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-1.803	90.898	47.416	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	560.682	536.243	303.078	-354.115	153.124	-17.835
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	115.903	54.332	23.410	-48.959	70.283	-52.984
INDEX Bæredygtige Global KL	281.113	312.242	178.149	-243.068	91.305	-31.286
INDEX Bæredygtige USA KL	83.072	93.571	56.109	-125.931	33.665	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	50.797	67.344	42.983	-69.646	27.545	-
INDEX Lav Risiko KL	6.174	16.787	7.355	-25.933	5.869	-4.143
INDEX Mellem Risiko KL	23.385	42.563	22.062	-60.191	20.975	-13.237
INDEX Høj Risiko KL	16.984	23.134	12.783	-27.954	12.950	-4.893
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	2.697	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL ¹⁾	8.013	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	5.059	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	2.954	-	-	-	-	-
Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	380.415	693.281	714.767	692.188	855.710	818.823
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	1.194.848	2.315.104	2.178.470	2.345.209	2.847.478	2.558.296
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	719.818	1.341.720	1.395.351	2.345.209	2.847.478	2.558.296
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	475.030	973.384	783.119	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	4.867.723	4.028.795	3.361.229	2.458.653	1.555.880	436.834
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	1.410.512	1.214.187	1.315.389	885.302	796.001	853.118
INDEX Bæredygtige Global KL	3.317.796	2.592.581	2.287.234	1.363.222	1.102.430	213.573
INDEX Bæredygtige USA KL	739.937	589.859	524.117	616.660	382.912	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	656.500	496.271	440.100	330.239	256.631	-
INDEX Lav Risiko KL	217.682	222.003	207.106	228.544	223.264	154.251
INDEX Mellem Risiko KL	434.910	423.004	400.869	399.234	399.545	243.276
INDEX Høj Risiko KL	223.548	198.948	173.804	172.193	155.279	89.753
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	357.006	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL ¹⁾	1.015.370	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	630.693	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	384.678	-	-	-	-	-

Værdipapirfondens noter

	1. halvår 2024	2023	1. halvår 2023	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	4.292	7.642	8.257	8.576	9.101	8.722
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	6.160	11.408	12.430	22.395	23.411	22.391
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	4.026	8.197	6.910	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	29.028	26.841	23.811	15.021	11.035	3.399
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	9.946	9.361	10.382	3.651	6.729	7.013
INDEX Bæredygtige Global KL	22.311	19.110	17.773	9.235	8.212	3.396
INDEX Bæredygtige USA KL	5.434	4.800	4.562	5.741	3.465	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	5.224	4.275	3.981	3.383	2.272	-
INDEX Lav Risiko KL	2.053	2.152	2.097	1.970	2.093	141.763
INDEX Mellem Risiko KL	3.819	3.826	3.810	3.094	3.509	225.970
INDEX Høj Risiko KL	1.840	1.721	1.586	1.164	1.276	75.672
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	3.542	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	6.257	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	3.817	-	-	-	-	-
Tracking Error						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	2,72	2,59	2,70	2,66	1,93	1,99
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	2,72	2,56	2,68	2,64	1,92	1,98
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	-	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,73	0,77	0,80	0,87	0,86	2,13
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,39	0,39	0,42	0,48	0,52	3,47
INDEX Bæredygtige Global KL	0,68	0,76	0,81	0,83	0,98	-
INDEX Bæredygtige USA KL	0,25	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,35	-	-	-	-	-
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W ¹⁾	-	-	-	-	-	-
Active Share						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	21,25	25,16	14,90	31,99	39,99	39,99
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	4,26	4,60	5,42	5,31	4,44	4,44
INDEX Bæredygtige Global KL	14,35	12,78	10,55	12,15	22,14	22,14
INDEX Bæredygtige USA KL	4,70	3,74	3,73	4,19	6,80	6,80
INDEX Bæredygtige Europa KL	6,58	3,46	4,37	4,24	10,18	10,18
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds ¹⁾	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL ¹⁾	-	-	-	-	-	-

1) Afdelingen har været aktiv fra 6. maj 2024.

Værdipapirfonden Sparinvest
Sparinvest S.A., Luxembourg
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47
8920 Randers NV

Telefon 36 34 75 00
CVR nr. 35 81 63 99

sparinvest.dk