

**Investeringsforeningen  
Carnegie Wealth Management**

**Halvårsrapport 2022**



## Foreningsoplysninger

### Forening

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00  
Hjemmeside: [www.carnegie.se/da/dk/carnegie-invest/start/](http://www.carnegie.se/da/dk/carnegie-invest/start/)  
E-mail: [cwm@ia.dk](mailto:cwm@ia.dk)

CVR-nr.: 37 08 76 88

Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.186

Stiftet: 22. maj 2015

Hjemsted: Københavns Kommune

Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### Bestyrelse

Jes Damsted (formand)

Bertil Wogensen (næstformand)

Susie Stærk Ekstrand

### Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S

Badstuestræde 20

1209 København K

Telefon: 38 14 66 00

### Porteføljeforvalter

Carnegie Investment Bank,

filial af Carnegie Investment Bank AB Sverige

Overgaden neden Vandet 9B

1414 København K

Telefon: 32 88 02 00

### Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6

2300 København S

Telefon: 36 10 20 30

### Depotselskab og navnenoteringssted

Jyske Bank A/S

Vestergade 8-16

8600 Silkeborg

Telefon: 89 89 89 89

### Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet

Strandgade 29

1401 København K

Telefon: 33 55 82 82

## Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsesberetning	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2022	5
<b>Afdeling Globale Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
<b>Afdeling Globale Aktier Institutionel</b>	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
<b>Afdeling Globale Aktier Inst. Akkumulerende</b>	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
<b>Afdeling Nordiske Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13
<b>Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.</b>	
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
<b>Afdeling Globale Obligationer</b>	
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse, balance og noter	17
<b>Afdeling Globale Obligationer Institutionel</b>	
Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
<b>Afdeling Globale Obligationer Inst. Akkumulerende</b>	
Hoved- og nøgletal	20
Resultatopgørelse, balance og noter	21

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2022 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af aktiekursfald og stigende renter.

Kursfaldene på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er faldet med 13,6 pct., har faldet på det nordiske marked udgjort 18,3 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10-

årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 1,73 pct. mod tæt på nul ved årets start.

Det er først og fremmest den russiske invasion af Ukraine, som har vendt de foregående års positive udvikling. Krigen har indebåret politisk usikkerhed samt markante energiprisstigninger og forsyningsbekymringer, og det har været med til at forøge inflationen til det højeste niveau i mange år. Også andre faktorer har spillet ind, navnlig de forsyningskædeproblemer, som nedlukningerne under Covid-pandemien forårsagede.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2021.

### Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2022

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	-128,82	-22,78	-13,26	414,75	402,63
Globale Aktier Institutionel	-141,16	-22,55	-13,26	430,63	324,28
Globale Aktier Institutionel Akkumulerende	-48,55	-22,18	-13,26	179,44	128,68
Nordiske Aktier	-126,74	-29,87	-18,28	280,86	245,19
Globale Aktier Ansvarlige Investeringer Inst.	-151,79	-26,25	-14,52	411,90	415,51
Globale Obligationer	-66,39	-9,08	-10,69	644,66	698,82
Globale Obligationer Institutionel	-65,30	-9,34	-10,69	681,12	706,42
Globale Obligationer Institutionel Akkumulerende	-28,20	-9,45	-10,69	273,01	255,68
I alt	-756,95			3.316,39	

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

København, den 23. august 2022

### Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

### Bestyrelse

Investeringsforeningen Carnegie Wealth Management

Jes Damsted  
formand

Bertil Wogensen  
næstformand

Susie Stærk Ekstrand

# Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2022

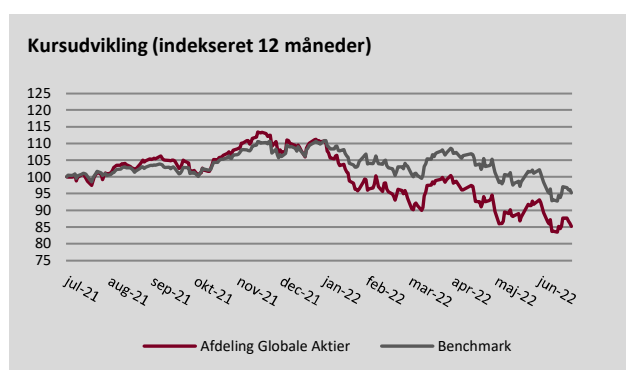
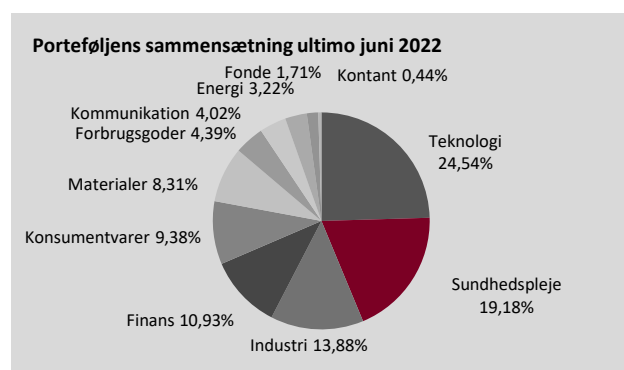
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

## Fakta om Afdeling Globale Aktier

Unoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)
ÅOP	1,45
Indirekte handelsomkostninger	0,05

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	3,22%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	2,83%
3 - NVIDIA	US67066G1040	2,71%
4 - Nestle SA	CH0038863350	2,64%
5 - Salesforce Inc.	US79466L3024	2,61%
6 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,54%
7 - Danaher	US2358511028	2,53%
8 - Quanta Services	US74762E1029	2,44%
9 - Microsoft	US5949181045	2,40%
10 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,36%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	61,22	-128,82
Investorerens formue	526,20	414,75
Cirkulerende andele (nominel værdi)	357,38	402,63
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	147,24	103,01
Halvårets afkast i procent	13,09	-22,78
Sharpe ratio	1,19	0,63
Standardafvigelse	16,33	17,08
Omkostningsprocent	0,65	0,58
Tracking error	5,44	6,91
Active Share	88,02	89,31
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	15,84	-13,26
Sharpe ratio	0,81	0,58
Standardafvigelse	16,77	15,90

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.811	3.211
Kursgevinster og -tab		61.109	-128.858
Administrationsomkostninger		-3.112	-2.749
<b>Resultat før skat</b>		<b>61.807</b>	<b>-128.396</b>
Skat		-591	-425
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>61.216</b>	<b>-128.821</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		2.958	2.773
Kapitalandele	1	580.244	412.914
Andre aktiver		96	154
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>583.297</b>	<b>415.841</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		581.660	414.754
Anden gæld		1.637	1.087
<b>Passiver i alt</b>		<b>583.297</b>	<b>415.841</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 24,65 pct. placeret i Teknologi, 19,27 pct. i Sundhedspleje, 13,95 pct. i Industri, 10,97 pct. i Finans, 9,42 pct. i Konsumentvarer og 21,75 pct. i andre sektorer.

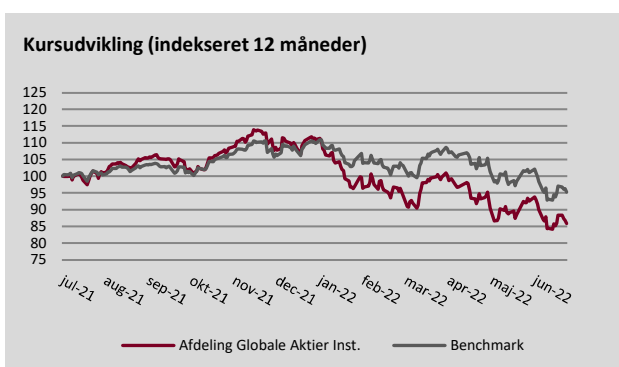
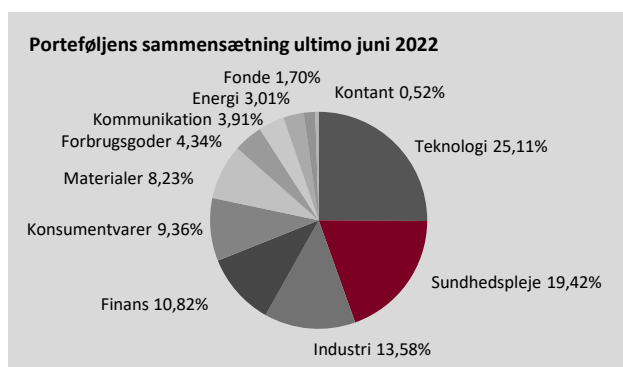
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

## Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel

Unoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)
ÅOP	0,94
Indirekte handelsomkostninger	0,04

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	3,00%
2 - NVIDIA	US67066G1040	2,91%
3 - Novo Nordisk	DK0060534915	2,91%
4 - Nestle SA	CH0038863350	2,65%
5 - Salesforce Inc.	US79466L3024	2,60%
6 - IQVIA Holdings Inc.	US46266C1053	2,52%
7 - Danaher	US2358511028	2,51%
8 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,42%
9 - Quanta Services	US74762E1029	2,41%
10 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,32%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	58,30	-141,16
Investorenes formue	522,73	430,63
Cirkulerende andele (nominel værdi)	283,32	324,28
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	184,50	132,80
Halvårets afkast i procent	13,23	-22,55
Sharpe ratio	1,12	0,59
Standardafvigelse	16,20	16,99
Omkostningsprocent	0,41	0,34
Tracking error	5,41	6,89
Active Share	87,98	89,43
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	15,84	-13,26
Sharpe ratio	0,81	0,58
Standardafvigelse	16,77	15,90

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



# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.910	3.616
Kursgevinster og -tab		57.556	-142.547
Administrationsomkostninger		-1.764	-1.749
<b>Resultat før skat</b>		<b>58.701</b>	<b>-140.679</b>
Skat		-402	-479
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>58.299</b>	<b>-141.159</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		6.323	2.673
Kapitalandele	1	631.435	428.394
Andre aktiver		106	177
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>637.864</b>	<b>431.245</b>
<b>Passiver</b>			
Investorenes formue		636.883	430.635
Anden gæld		982	610
<b>Passiver i alt</b>		<b>637.864</b>	<b>431.245</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	0,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 25,24 pct. placeret i Teknologi, 19,52 pct. i Sundhedspleje, 13,65 pct. i Industri, 10,88 pct. i Finans, 9,41 pct. i Konsumentvarer og 21,3 pct. i andre sektorer.

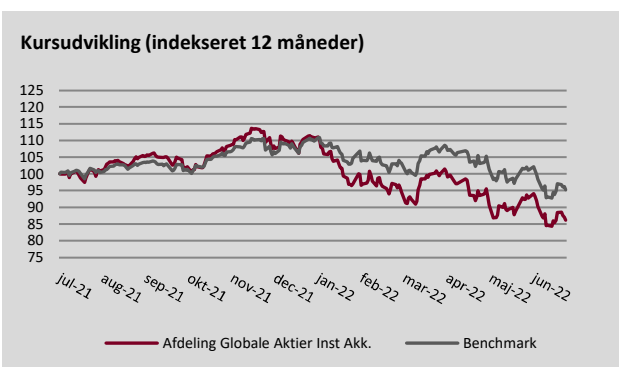
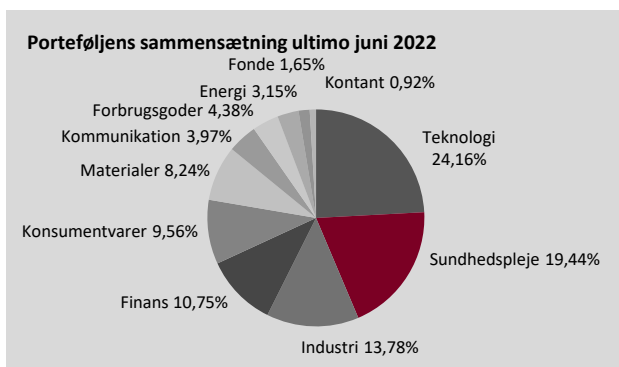
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

## Fakta om Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

Unoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World AC med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)
ÅOP	1,01
Indirekte handelsomkostninger	0,05

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Cheniere Energy Inc.	US16411R2085	3,15%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	2,84%
3 - Nestle SA	CH0038863350	2,82%
4 - NVIDIA	US67066G1040	2,61%
5 - Salesforce Inc.	US79466L3024	2,56%
6 - IQVIA Holdings Inc.	US46266C1053	2,48%
7 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,48%
8 - Danaher	US2358511028	2,46%
9 - Keyence	JP3236200006	2,42%
10 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,40%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	22,16	-48,55
Investorerens formue	176,87	179,44
Cirkulerende andele (nominel værdi)	109,20	128,68
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	161,97	139,44
Halvårets afkast i procent	13,85	-22,18
Sharpe ratio	-	0,63
Standardafvigelse	-	16,83
Omkostningsprocent	0,40	0,37
Tracking error	-	6,82
Active Share	87,96	89,48
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	15,84	-13,26
Sharpe ratio	-	0,58
Standardafvigelse	-	15,90

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Institutionel Akk.

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.117	1.328
Kursgevinster og -tab		21.859	-48.963
Administrationsomkostninger		-655	-718
<b>Resultat før skat</b>		<b>22.321</b>	<b>-48.353</b>
Skat		-163	-197
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>22.158</b>	<b>-48.549</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		2.556	1.883
Kapitalandele	1	191.149	177.795
Andre aktiver		32	46
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>193.737</b>	<b>179.724</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		193.425	179.437
Anden gæld		312	287
<b>Passiver i alt</b>		<b>193.737</b>	<b>179.724</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,3	1,1
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 24,38 pct. placeret i Teknologi, 19,62 pct. i Sundhedspleje, 13,91 pct. i Industri, 10,85 pct. i Finans, 9,65 pct. i Konsumentvarer og 21,6 pct. i andre sektorer.

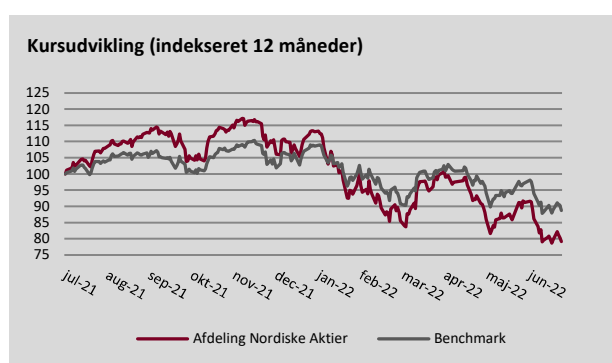
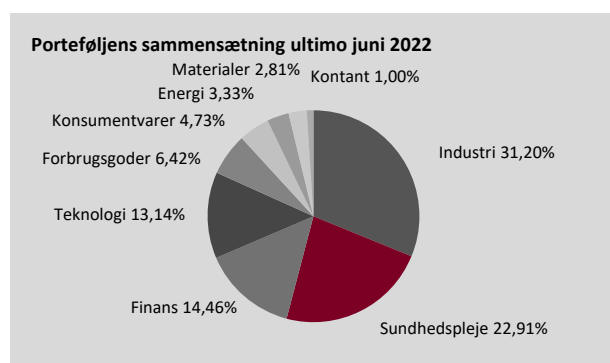
# Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

## Fakta om Afdeling Nordiske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2019
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI Nordic Countries Index
ÅOP	1,61
Indirekte handelsomkostninger	0,03

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	9,50%
2 - Atlas Copco AB A	SE0017486889	4,30%
3 - Sampo	FI0009003305	3,82%
4 - Nibe AB	SE0015988019	3,64%
5 - Hexagon B	SE0015961909	3,53%
6 - Neste	FI0009013296	3,32%
7 - Fortnox	SE0017161243	3,25%
8 - Ringkjøbing Landbobank	DK0060854669	3,13%
9 - Royal Unibrew	DK0060634707	3,10%
10 - Investor AB B	SE0015811963	3,00%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	24,86	-126,74
Investorerne formue	285,74	280,86
Cirkulerende andele (nominel værdi)	177,44	245,19
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	161,04	114,55
Halvårets afkast i procent	10,42	-29,87
Sharpe ratio	-	0,35
Standardafvigelse	-	24,56
Omkostningsprocent	0,81	0,69
Tracking error	-	10,95
Active Share	70,88	69,83
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	17,12	-18,28
Sharpe ratio	-	0,35
Standardafvigelse	-	20,06

Bemærk: Omkostningsprocenten opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet i februar 2019, første handelsdag var den 25. juni 2019.

# Halvårsregnskab – Afdeling Nordiske Aktier

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.691	5.546
Kursgevinster og -tab		23.578	-129.544
Administrationsomkostninger		-2.018	-2.309
<b>Resultat før skat</b>		<b>25.250</b>	<b>-126.307</b>
Skat		-391	-436
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>24.859</b>	<b>-126.743</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		3.144	3.409
Kapitalandele	1	415.373	278.059
Andre aktiver		-	286
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>418.517</b>	<b>281.753</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		417.178	280.859
Anden gæld		1.339	894
<b>Passiver i alt</b>		<b>418.517</b>	<b>281.753</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,3
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,52 pct. placeret i Industri, 23,14 pct. i Sundhedspleje, 14,6 pct. i Finans, 13,28 pct. i Teknologi, 6,48 pct. i Forbrugsgoder og 10,98 pct. i andre sektorer.

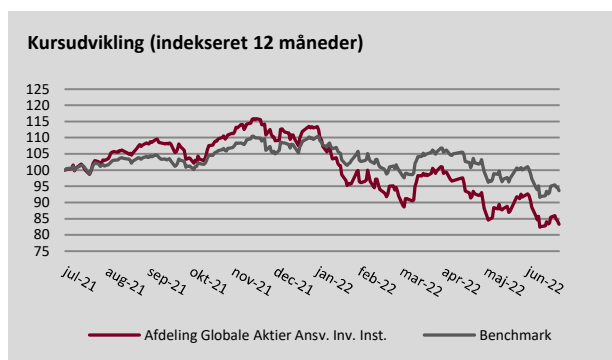
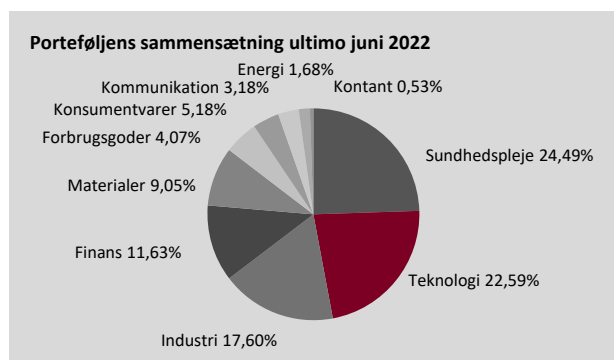
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

## Fakta om Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

Unoteret/stiftet	2019
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	75 pct. MSCI WorldAll Countries og 25% MSCI Nordic Total Return med nettoudbytter reinvesteret (målt i DKK)
ÅOP	0,65
Indirekte handelsomkostninger	0,04

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	5,25%
2 - Microsoft	US5949181045	2,69%
3 - Danaher	US2358511028	2,63%
4 - Alfen Beheer B.V.	NL0012817175	2,34%
5 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,31%
6 - Linde Plc.	IE00BZ12WP82	2,28%
7 - Aecom	US00766T1007	2,27%
8 - Atlas Copco AB A	SE0017486889	2,24%
9 - WATERS CORP	US9418481035	2,19%
10 - NVIDIA	US67066G1040	2,14%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	49,50	-151,79
Investorerne formue	497,84	411,90
Cirkulerende andele (nominel værdi)	385,63	415,51
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	129,10	99,13
Halvårets afkast i procent	11,58	-26,25
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,26	0,23
Tracking error	-	-
Active Share	84,89	84,29
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	16,16	-14,52
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet i november 2019, første handelsdag var den 26. juni 2020, hvorfor afdelingen er under 3 år.

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Ansvarlige Inv. Inst.

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.084	4.301
Kursgevinster og -tab		47.044	-154.537
Administrationsomkostninger		-1.161	-1.086
<b>Resultat før skat</b>		<b>49.966</b>	<b>-151.321</b>
Skat		-464	-467
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>49.502</b>	<b>-151.788</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		1.027	2.532
Kapitalandele	1	588.049	409.711
Andre aktiver		97	242
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>589.174</b>	<b>412.485</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		588.613	411.902
Anden gæld		561	583
<b>Passiver i alt</b>		<b>589.174</b>	<b>412.485</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,7
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 24,62 pct. placeret i Sundhedspleje, 22,71 pct. i Teknologi, 17,7 pct. i Industri, 11,7 pct. i Finans, 9,1 pct. i Materialer og 14,18 pct. i andre sektorer.

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

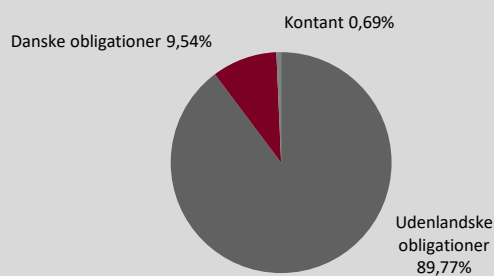
## Fakta om Afdeling Globale Obligationer

Unoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP
ÅOP	1,14
Indirekte handelsomkostninger	0,06

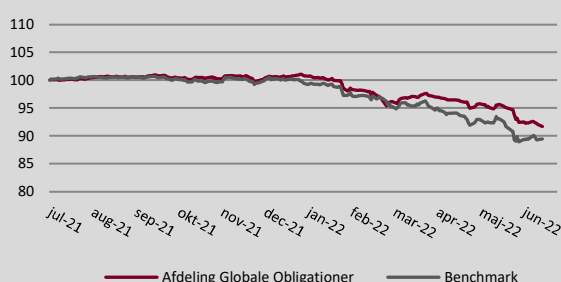
## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - US Treasury 02/15/2029	US9128286B18	6,70%
2 - Realkredit DK 1%	DK0009299729	5,89%
3 - E.I.B 2024	XS2191236715	5,55%
4 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	4,26%
5 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	4,13%
6 - DLF Seeds AS	DK0030430962	3,87%
7 - KBC Group	BE0002592708	3,84%
8 - Teollisuuden	XS2049419398	3,77%
9 - DNB Bank	XS2075280995	3,62%
10 - Bayer AG	XS2077670003	3,43%

### Porteføljens sammensætning ultimo juni 2022



### Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	20,46	-66,39
Investorenes formue	807,13	644,66
Cirkulerende andele (nominel værdi)	771,30	698,82
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	104,65	92,25
Halvårets afkast i procent	2,74	-9,08
Sharpe ratio	0,39	0,17
Standardafvigelse	10,38	10,49
Omkostningsprocent	0,50	0,47
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	0,73	-10,69
Sharpe ratio	0,54	-0,02
Standardafvigelse	6,69	7,04

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



# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		13.726	12.494
Kursgevinster og -tab		10.630	-75.558
Administrationsomkostninger		-3.853	-3.278
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.503</b>	<b>-66.342</b>
Skat		-38	-51
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>20.465</b>	<b>-66.393</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		7.745	6.118
Obligationer	1	680.894	632.888
Kapitalandele	1	7.644	-
Andre aktiver		5.775	7.341
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>702.057</b>	<b>646.347</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerne formue		700.050	644.664
Anden gæld		2.007	1.683
<b>Passiver i alt</b>		<b>702.057</b>	<b>646.347</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	2,1
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 90,39 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 9,61 pct. i Danske obligationer

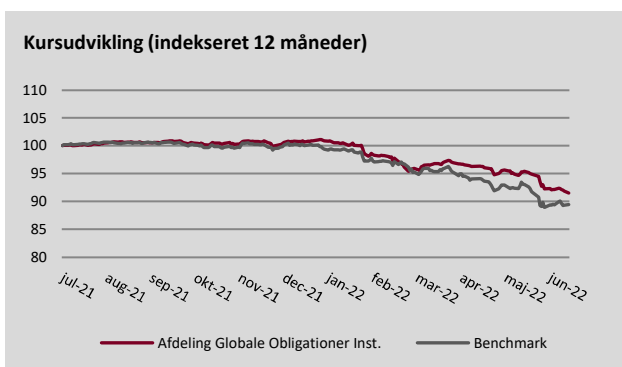
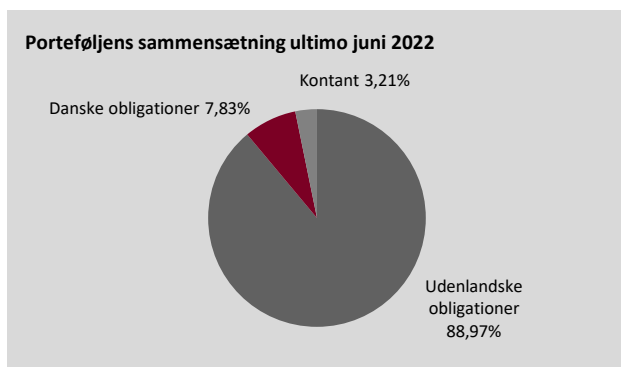
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

## Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel

Unoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP
ÅOP	0,90
Indirekte handelsomkostninger	0,06

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - US Treasury 02/15/2029	US9128286B18	7,17%
2 - E.I.B 2024	XS2191236715	4,51%
3 - Realkredit DK 1%	DK0009299729	4,18%
4 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	3,91%
5 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	3,85%
6 - Teollisuuden	XS2049419398	3,77%
7 - DLF Seeds AS	DK0030430962	3,68%
8 - DNB Bank	XS2075280995	3,63%
9 - Erste Bank	AT0000A2L583	3,15%
10 - Bayer AG	XS2077670003	3,07%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	14,71	-65,30
Investorerne formue	652,06	681,12
Cirkulerende andele (nominel værdi)	595,72	706,42
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	109,46	96,42
Halvårets afkast i procent	2,65	-9,34
Sharpe ratio	0,53	-0,01
Standardafvigelse	10,19	10,34
Omkostningsprocent	0,39	0,37
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	0,73	-10,69
Sharpe ratio	0,54	-0,34
Standardafvigelse	6,69	7,04

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		9.982	12.188
Kursgevinster og -tab		7.014	-74.972
Administrationsomkostninger		-2.244	-2.462
<b>Resultat før skat</b>		<b>14.753</b>	<b>-65.246</b>
Skat		-45	-54
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>14.708</b>	<b>-65.300</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		5.545	22.955
Obligationer	1	702.094	651.053
Kapitalandele	1	7.002	-
Andre aktiver		6.134	8.234
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>720.776</b>	<b>682.242</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		719.638	681.124
Anden gæld		1.138	1.118
<b>Passiver i alt</b>		<b>720.776</b>	<b>682.242</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	-
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	100,0
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 91,91 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 8,09 pct. i Danske obligationer

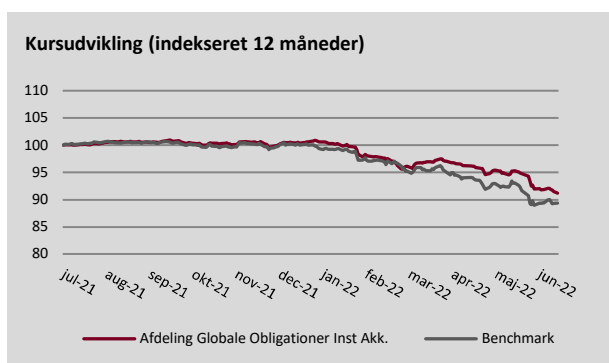
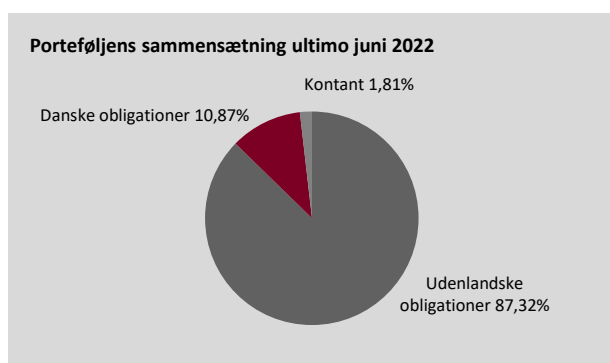
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

## Fakta om Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

Unoteret/stiftet	2018
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
Benchmark	Sammensat af 40 pct. IEAC, 10 pct. LQDE, 10 pct. IHYG, 25 pct. STHE og 15 pct. IUSP
ÅOP	1,17
Indirekte handelsomkostninger	0,07

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Realkredit DK 1%	DK0009299729	6,95%
2 - US Treasury 02/15/2029	US9128286B18	6,13%
3 - Teollisuuden	XS2049419398	5,20%
4 - E.I.B 2024	XS2191236715	4,64%
5 - Bayer AG	XS2077670003	4,17%
6 - Royal Friesland Camp. Perp	XS2228900556	3,90%
7 - DLF Seeds AS	DK0030430962	3,75%
8 - LB Baden-Wuerttemberg	DE000LB2CPE5	3,66%
9 - Eurofins Scientific	XS1716945586	3,58%
10 - DNB Bank	XS2075280995	3,52%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

## Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	6,13	-28,20
Investorerens formue	301,33	273,01
Cirkulerende andele (nominel værdi)	257,14	255,68
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	117,18	106,78
Halvårets afkast i procent	2,28	-9,45
Sharpe ratio	-	-0,04
Standardafvigelse	-	9,81
Omkostningsprocent	0,52	0,49
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	0,73	-10,69
Sharpe ratio	-	-0,34
Standardafvigelse	-	7,04

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Obligationer Institutionel Akk.

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.566	4.934
Kursgevinster og -tab		3.014	-31.725
Administrationsomkostninger		-1.437	-1.389
<b>Resultat før skat</b>		<b>6.143</b>	<b>-28.180</b>
Skat		-16	-18
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>6.126</b>	<b>-28.198</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		2.779	5.552
Obligationer	1	271.803	264.950
Kapitalandele	1	3.033	-
Andre aktiver		2.298	3.114
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>279.913</b>	<b>273.617</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerne formue		278.985	273.011
Anden gæld		928	605
<b>Passiver i alt</b>		<b>279.913</b>	<b>273.617</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	3,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 88,93 pct. placeret i Udenlandske obligationer og 11,07 pct. i Danske obligationer