



Kapitalforeningen SDG Invest

Halvårsrapport

1.1.2025 – 30.06.2025



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
Christianshusvej 183, 2790 Hørsholm

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

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

Bestyrelse

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

Forvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Christianshusvej 183, 2970 Hørsholm

Rådgiver

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

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Finanskalender

Halvårsrapport 2025 21. august 2025

Ledelsens beretning

Kapitalforeningens afdelinger

Kapitalforeningen SDG Invest omfatter pr. 30. juni 2025 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 DKK 100 (tidl. DKK 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 MDKK 919 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 bæredygtighedseksperter.

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 porteføljevirkomhederne har veludviklede politikker, programmer og processer for samfundsansvar på plads. Efter den årlige screening

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

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

Politik, handlinger og resultater:

Klima og miljø:

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

- Weighted Average Carbon Intensity

Klimaregnskabet tillader løbende opfølgning på reduktionen af CO₂ i porteføljen.

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

Arbejdstagerrettigheder og medarbejderforhold

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

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 2025:

Afdeling	Resultat TDKK	Formue TDKK	Afkast
Bæredygtige Globale Aktier akk.	-7.677	465.623	-2,33%
Bæredygtige Globale Aktier udl. 2	-12.012	352.091	-2,02%
Bæredygtige Obligationer	1.108	100.793	1,17%

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 MDKK 919.

Udvikling i 1. halvår 2025

Foreningens aktieinvesteringer har oplevet et mindre tilbagefald i 1. halvår 2025. Udviklingen på de finansielle markeder har været præget af påvirkningen fra handelskrigen, som for alvor tog fart i starten af april. Dette skabte store tilbagefald på aktiemarkederne og en masse usikkerhed for virksomheder og investorer hele verden.

Ledelsens beretning, fortsat

Desuden fik den amerikanske præsident gennemført sin store lovpakke med massive skattelettelser og øgede budgetter til bl.a. forsvar. Dette har betydet, at tilliden til stabiliteten i den amerikanske økonomi har taget et slag. Konsekvensen af dette har bl.a. været, at den amerikanske dollar er faldet yderligere tilbage og samlet set har bidraget markant negativt til foreningens afkast i danske kroner.

Den geopolitiske risiko er ligeledes øget i løbet af 1. halvår med konflikterne i både Ukraine og Mellemøsten varer ved, og spiller en markant rolle i den makroøkonomiske agenda.

I Europa har den tyske regering gennemført en massiv investeringspakke og gjort op med gældsbremsen, som ellers var en del af den tyske forfatning. Der skal investeres tungt i infrastruktur og forsvar.

Der er stadig meget fokus på vækst og inflation, idet handelskrigen kan have sin klare effekt på dette. Faldet i inflationen er stoppet op, og forventningen til rentenedsættelser er mindre end i starten af året. Der er stadig vækst, men den er ikke stærk og arbejdsmarkedet er begyndt at køle lidt ned.

De globale aktiemarkeder har taget gevaldige udsving i kvartalet, og er gået fra plus til minus hen over perioden, drevet af ovennævnte begivenheder.

Renterne har ligeledes oplevet store udsving, men den seneste tid svækkede nøgletal indregner markedet efterhånden flere rentenedsættelser. De 2-årige amerikanske renter er faldet tilbage hen over perioden, mens de 5-årige ligger på niveau med årets start. De 10-årige renter er steget en anelse på grund af den stigende usikkerhed. Investorerne vil have mere præmie for at holde de amerikanske statsobligationer i længere tid. De tyske renter viser den samme tendens i lidt mindre udpræget grad.

Forventet udvikling

Der vil fortsat være usikkerhed ind i 2. halvår, og der er i øjeblikket tegn på en lille opbremsning i økonomierne. Derfor bliver det afgørende at centralbankerne kan styre økonomierne godt igennem denne turbulente tid.

Risikoen for recession er stadig til stede, og dette kan skabe en ny rotation på aktiemarkederne. Kvalitetsfaktoren har haft svære kår i 1. halvår, men med den aktuelle udvikling er det vores forventning, at kvalitet igen kan blive ønskeligt for investorerne i løbet af 2. halvår til gavn for udvikling i foreningens aktieporteføljer. Vi forventer dermed en flad til let negativ udvikling i det absolutte afkast, mens vi ser gode muligheder på god performance relativt.

En øget risiko for recession vil også påvirke kreditspændet på virksomhedsobligationsmarkedet. Dette vil dog først og fremmest blive et problem i High Yield-segmentet, mens Investment Grade-segmentet, hvor foreningens obligationsportefølje er placeret, vil være lidt mere i læ for en sådan udvikling. Vi forventer derfor en stabil udvikling i obligationsporteføljen, der svarer nogenlunde til udviklingen for 1. halvår.

Ledespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2025 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 2025 samt af resultatet.

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

København, den 21. august 2025

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 2025 TDKK	1. halvår 2024 TDKK	Hele 2024 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	-7.677	109.550	107.085
Investorernes formue	465.623	827.079	817.125
Cirkulerende andele	2.436.717	4.219.933	4.183.433
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	190,96	196,00	195,32
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	-2,33%	14,95%	14,56%
Omkostningsprocent	1,33%	1,35%	1,33%
Omsætningshastighed	0,68	0,07	0,15
Sharpe Ratio SDG (3 år)	0,62	0,42	0,26
Sharpe Ratio DJ Sus (3 år)	0,86	0,69	0,56
Tracking error (daglig obs) - DJ SUS Index	0,08	0,08	0,08
Active Share mod MSCI World	87,85%	87,29%	87,36%
Active Share - DJ SUS	83,94%	86,34%	89,73%

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

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

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

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 fratrasket 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 2025</u>	<u>30/06 2024</u>
Renter og udbytter	7.946.265	13.102.021
Kursgevinster og -tab	-10.336.484	104.535.237
Administrationsomkostninger	<u>-3.379.819</u>	<u>-5.321.623</u>
Resultat før skat	-5.770.038	112.315.635
Skat	<u>-1.906.634</u>	<u>-2.765.226</u>
Periodens resultat	<u><u>-7.676.672</u></u>	<u><u>109.550.409</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	Note	<u>30/06 2025</u>	<u>30/06 2024</u>
Aktiver			
Likvide midler		1.490.978	7.748.467
Kapitalandele	1	465.396.452	820.958.235
Andre aktiver		<u>8.983.697</u>	<u>3.129.541</u>
Aktiver i alt		<u><u>475.871.127</u></u>	<u><u>831.836.243</u></u>
Passiver			
Investorerens formue	2	465.622.884	827.079.267
Anden gæld		<u>10.248.243</u>	<u>4.756.976</u>
Passiver i alt		<u><u>475.871.127</u></u>	<u><u>831.836.243</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

1 Kapitalandele	30/06 2025	30/06 2024
Noterede aktier fra danske selskaber	23.799.810	61.596.596
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	441.596.642	759.361.639
I alt	465.396.452	820.958.235

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	817.125.249	725.460.445
Emission i året	19.062.511	10.714.515
Indløsning i året	-363.652.258	-18.699.146
Emissionstillæg	38.201	19.050
Indløsningsfradrag	725.853	33.994
Overført resultat	-7.676.672	109.550.409
Investorerne formue ultimo	465.622.884	827.079.267

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.

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

	<u>30/6 2025</u>	<u>30/6 2024</u>
Renter og udbytter	1.554	250.724
Kursgevinster og -tab	-828	1.534.390
Administrationsomkostninger	<u>-5.661</u>	<u>-106.784</u>
Resultat før skat	-4.935	1.678.330
Skat	<u>0</u>	<u>-53.794</u>
Periodens resultat	<u><u>-4.935</u></u>	<u><u>1.624.536</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

	Note	<u>30/6 2025</u>	<u>30/6 2024</u>
Aktiver			
Likvide midler		147.243	182.496
Kapitalandele	1	<u>0</u>	<u>0</u>
Aktiver i alt		<u><u>147.243</u></u>	<u><u>182.496</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	2	147.243	130.334
Anden gæld		<u>0</u>	<u>5.558</u>
Passiver i alt		<u><u>147.243</u></u>	<u><u>135.892</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

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

	1. halvår 2025 TDKK	1. halvår 2024 TDKK	Hele 2024 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	-5	1.625	1.607
Investorerne formue	147	177	152
Cirkulerende andele	1	1	880
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	-		172,73
Udlodning pr. andel	-		0,00
Halvårets afkast i procent	-		
Omkostningsprocent	-		
Omsætningshastighed	-		

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 investorerne 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.

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

1 Kapitalandele	30/6 2025	30/6 2024
Noterede aktier fra danske selskaber	0	0
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	0
I alt	0	0

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	152.178	20.714.816
Emission i året	0	99.311
Indløsning i året	0	-24.445.905
Emissionstillæg	0	199
Indløsningsfradrag	0	0
Udlodning	0	2.137.377
Overført resultat	-4.935	1.624.536
Investorerne formue ultimo	147.243	130.334

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 2025 TDKK	1. halvår 2024 TDKK	Hele 2024 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	-12.012	1.472	1.217
Investorerne formue	352.091	32.925	42.001
Cirkulerende andele	3.420.128	310.143	398.525
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	103,25	106,14	105,38
Udlodning pr. andel	0,00	0	0
Halvårets afkast i procent (fra start 3/5-22)	-2,02%	6,14%	5,38%
Omkostningsprocent	1,42%	1,47%	1,42%
Omsætningshastighed	0,001	0,00	0,09

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 investorerne 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 2025</u>	<u>30/6 2024</u>
Renter og udbytter	5.391.328	152.449
Kursgevinster og -tab	-13.805.156	1.435.750
Administrationsomkostninger	<u>-2.443.097</u>	<u>-82.334</u>
Resultat før skat	-10.856.925	1.505.865
Skat	<u>-1.154.972</u>	<u>-33.773</u>
Periodens resultat	<u><u>-12.011.897</u></u>	<u><u>1.472.092</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

	Note	<u>30/6 2025</u>	<u>30/6 2024</u>
Aktiver			
Likvide midler		2.681.995	-727.634
Kapitalandele	1	349.861.918	32.369.941
Andre aktiver		<u>83.783</u>	<u>2.779.587</u>
Aktiver i alt		<u><u>352.627.696</u></u>	<u><u>34.421.894</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	2	352.090.515	32.925.131
Anden gæld		<u>537.181</u>	<u>1.496.763</u>
Passiver i alt		<u><u>352.627.696</u></u>	<u><u>34.421.894</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl. 2

1 Kapitalandele	30/6 2025	30/6 2024
Noterede aktier fra danske selskaber	18.307.303	2.429.945
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	331.554.615	29.939.996
I alt	349.861.918	32.369.941

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	42.001.187	0
Emission i året	321.656.931	31.444.061
Indløsning i året	-200.710	0
Emissionstillæg	644.603	8.978
Indløsningsfradrag	401	0
Udlodning	0	0
Overført resultat	-12.011.897	1.472.092
Investorerne formue ultimo	352.090.515	32.925.131

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 2025 TDKK	1. halvår 2024 TDKK	Hele 2024 TDKK
Hovedtal			
Halvårets resultat	1.108	1.260	4.111
Investorerne formue	100.793	94.973	99.686
Cirkulerende andele	974.206	955.794	974.251
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	103,46	99,34	102,26
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	1,17%	1,44%	4,42%
Omkostningsprocent	0,46%	0,46%	0,46%
Omsætningshastighed	0,25	0,088	1,149

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

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

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

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 2025</u>	<u>30/06 2024</u>
Renter og udbytter	1.330.991	1.117.324
Kursgevinster og -tab	18.723	356.351
Administrationsomkostninger	<u>-241.570</u>	<u>-213.312</u>
Resultat før skat	1.108.144	1.260.363
Skat	<u>0</u>	<u>0</u>
Periodens resultat	<u><u>1.108.144</u></u>	<u><u>1.260.363</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	Note	<u>30/6 2025</u>	<u>30/06 2024</u>
Aktiver			
Likvide midler		4.012.239	1.636.298
Kapitalandele	1	95.869.517	92.416.356
Andre aktiver		<u>1.011.417</u>	<u>1.002.917</u>
Aktiver i alt		<u><u>100.893.173</u></u>	<u><u>95.055.571</u></u>
Passiver			
Investorerne formue	2	100.793.137	94.973.214
Anden gæld		<u>100.036</u>	<u>82.357</u>
Passiver i alt		<u><u>100.893.173</u></u>	<u><u>95.055.571</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	<u>30/6 2025</u>	<u>30/06 2024</u>
1 Obligationer, noterede		
Obligationer, danske	0	0
Obligationer, udenlandske	<u>95.869.517</u>	<u>92.416.356</u>
I alt	<u>95.869.517</u>	<u>92.416.356</u>
 2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	99.685.473	81.056.764
Emission i året	2.048.565	15.543.767
Indløsning i året	-2.053.147	-2.906.142
Emissionstillæg	2.051	15.559
Indløsningsfradrag	2.051	2.903
Overført resultat	<u>1.108.144</u>	<u>1.260.363</u>
 Investorerne formue ultimo	<u>100.793.137</u>	<u>94.973.214</u>

3 Anvendt regnskabspraksis

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