

HALVÅRSRAPPORT 2026

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
Udviklingen i værdipapirfonden i halvåret.....	4
Halvårsregnskaber.....	11
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta.....	12
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL.....	14
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A.....	16
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W.....	17
INDEX Globale Aktier KL.....	18
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL.....	20
INDEX Bæredygtige Global KL.....	22
INDEX Bæredygtige USA KL.....	24
INDEX Bæredygtige Europa KL.....	26
INDEX Lav Risiko KL.....	28
INDEX Mellem Risiko KL.....	30
INDEX Høj Risiko KL.....	32
INDEX Emerging Markets Bonds.....	34
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL.....	36
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A.....	38
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W.....	39
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL.....	40
Værdipapirfondens noter.....	42
Anvendt regnskabspraksis.....	42
Hoved- og nøgletalsoversigt.....	43

Værdipapirfonden Sparinvest blev stiftet den 11. oktober 2016. Medio 2026 omfattede værdipapirfonden 13 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
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

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

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

Direktion

Dirk Schulze
Morten Skipper
Christine Tchen

Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen (formand)
Danielle Elisabeth M. Corbey
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

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A.
Nykredit Bank A/S

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion i Sparinvest S.A., Luxembourg har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 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 2026 samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2026.

København, den 27. august 2026

Direktion

Sparinvest S.A., Luxembourg

Dirk Schulze

Morten Skipper

Christine Tchen

Bestyrelse

Jørgen Søgaard-Andersen
Formand

Danielle Elisabeth M. Corbey

Michaela Winther

Udviklingen i værdipapirfonden i halvåret

Værdipapirfonden Sparinvest

Værdipapirfonden Sparinvest er opdelt i 13 afdelinger. Investeringsstrategien i samtlige af værdipapirfondens afdelinger er passiv forvaltning. Målsætningen for afdelingerne er således at kopiere afkastudviklingen af deres respektive sammenligningsindeks.

Et succeskriterie for de aktie- og obligationsbaserede afdelinger er evnen til at følge afkastudviklingen på det valgte indeks tæt. Dette måles ved nøgletallet 'Tracking Error'. Tracking Error bør ideelt set være under 1%, men der kan være udfordringer med at opnå dette på enkelte områder, som emerging markets-aktier.

Afdelingerne INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL har ingen officielle sammenligningsindeks. De investerer i andre afdelinger af danske UCITS, investeringsinstitutter og ETF'er, som følger passive investeringsstrategier, og hvor målet i disse underliggende afdelinger er at opnå et afkast, der svarer til deres respektive sammenligningsindeks.

De økonomiske og markedsmæssige omgivelser

Ved starten af 2026 var forventningen, at den globale økonomi befandt sig i en ekspansiv fase. Samtidig var der udsigt til lavere inflation, hvilket ville give den amerikanske centralbank mulighed for at sænke styringsrenten. Der var imidlertid også usikkerhed, om den amerikanske administration ville gennemføre nye økonomiske og geopolitiske tiltag, der kunne påvirke udviklingen.

Den globale økonomi udviklede sig generelt bedre end forventet i årets første måneder. Beskæftigelsen steg, og fremstillingsektoren viste tegn på fremgang. Væksten var blandt andet understøttet af store investeringer i kunstig intelligens samt af ekspansiv finanspolitik i lande som USA og Tyskland.

Første halvår blev påvirket af Israels og USA's militære angreb på Iran i slutningen af februar. Som modtræk lukkede Iran Hormuzstrædet og angreb olieanlæg i de omkringliggende arabiske lande. Det medførte en markant stigning i oliepriserne, da en betydelig del af verdens olieeksport blev afbrudt. Selvom konflikten efterfølgende blev dæmpet, var der ved halvårets afslutning stadig usikkerhed om, hvordan situationen ville udvikle sig, og hvilke konsekvenser den kunne få for verdensøkonomien.

De højere oliepriser førte til stigende inflation, hvilket ændrede forventningerne til renteniveauet.

Den Europæiske Centralbank hævede styringsrenten i juni, mens den amerikanske centralbank valgte at holde renten uændret, selvom mange tidligere havde forventet rentenedsættelser. Mod slutningen af halvåret tydede udviklingen dog på, at inflationen havde toppet for denne gang.

Obligationsmarkederne blev påvirket af den højere inflation og af den geopolitiske usikkerhed. Renterne steg samlet set lidt i et marked, hvor de korte renter steg mere end de lange renter. Det betød, at afkastet på obligationer blev dæmpet af svage kursfald i første halvår.

Markedet for kreditobligationer gav moderat positive afkast i første halvår. De løbende kuponrenter og det svagt faldende kreditspænd bidrog positivt, mens en lille rentestigning dæmpede afkastudviklingen. Emerging markets obligationer og high yield obligationer gav højere afkast end de mere sikre investment grade obligationer.

Aktiemarkederne udviklede sig positivt, men blev præget af store kursudsving gennem halvåret. Solide resultater fra særligt selskaberne i halvlederindustrien understøttede aktiemarkederne. Udviklingen blev dog afbrudt af mærkbare kursfald i marts efter udbruddet af Iran-konflikten. Aktiemarkederne rettede sig efterfølgende, da investorerne vurderede, at konflikten kun ville få begrænset betydning for virksomhedernes fremtidige indtjening. Første halvår sluttede derfor samlet set med solide positive afkast på globale aktier, og det globale aktieindeks MSCI ACWI steg med mere end 14% målt i danske kroner.

Afkastudviklingen i værdipapirfondens afdelinger

Primo 2026 forventede værdipapirfondens ledelse afkast for hele året på 3-4% i værdipapirfondens obligationsafdelinger, 7-9% i aktieafdelinger og afkast på 2-8% i blandede afdelinger afhængigt af risikoprofil. Væsentlige afkastafvigelser henover året kunne ikke udelukkes i værdipapirfondens afdelinger.

Værdipapirfondens afdelinger har generelt leveret afkast for 1. halvår 2026 på niveau med eller højere end ledelsens forventninger.

Værdipapirfondens obligations- og aktiebaserede afdelinger gav afkast på niveau med deres respektive benchmark og afkastudviklingen findes samlet set tilfredsstillende i forhold til benchmark.

Værdipapirfondens blandede afdelinger leverede positive afkast, som var på niveau med eller højere end ledelsens forventninger og findes tilfredsstillende.

Afkast og benchmarkafkast for værdipapirfondens afdelinger er vist i tabellen 'Afkastudviklingen i 1. halvår 2026'.

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta & INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta gav et afkast på 4,31% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 4,46%. Afdelingens afkast for halvåret findes tilfredsstillende.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. gav et afkast på 4,28% i både andelsklasse A og W i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 4,46%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingerne var positiv i 1. halvår 2026 som følge af høje løbende renteindtægter kombineret med stigende obligationskurser og en styrkelse af de lokale valutaer. Valutakomponenten ydede det største positive bidrag til afkastet, mens obligationskomponenten ligeledes bidrog positivt.

Målt på landeniveau leverede Colombia, Ungarn og Sydafrika de højeste afkast i afdelingernes portefølje, mens Indonesien og Filippinerne som de eneste lande trak afkastet ned. Afdelingerne har fulgt benchmark som forventet.

Tracking Error målt på tre års afkast, udgjorde pr. 30.06.2026 0,60% i INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta. Dette er højere end deres forventede grænse på 0,50%. Porteføljeformaler rebalancerede tilbage i 2024 afdelingen i henhold til strategien og har siden tracket benchmark efter hensigten.

Tracking Error målt på tre års afkast, udgjorde pr. 30.06.2026 0,50% i begge andelsklasser i INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 0,50%.

INDEX Globale Aktier KL

Afdeling INDEX Globale Aktier KL gav et afkast på 14,81% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 14,81%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på de globale aktiemarkeder, der navnlig var drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret.

Afdelingen søger at følge et benchmark, hvori foreningens politik for bæredygtige investeringer er inkorporeret.

Målt på afkastudviklingen betød afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark, at afkastet i 1. halvår 2026 afveg marginalt fra det sammenlignelige indeks for verdensmarkedet generelt. Dette skyldtes de bæredygtighedskriterier, som afdelingen og indekset er underlagt.

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Afdeling INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL gav et afkast på 6,68% i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 6,97%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på de globale aktiemarkeder, der navnlig var drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret.

Afdelingen søger at følge et lavrisiko-benchmark for globale aktier.

Målt på afkastudviklingen betød afdelingens fokus på at følge et lavrisiko-benchmark, at afdelingen i den første del af halvåret klarede sig bedre end det sammenlignelige indeks for verdensmarkedet. I takt med at markedets fokus flyttede sig væk fra konfliktens negative konsekvenser, og risikoappetiten vendte tilbage, blev forholdet det omvendte. Samlet set blev afkastet for afdelingens lavrisiko-benchmark lavere end det sammenlignelige indeks for verdensmarkedet i halvåret.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,16% pr. 30.06.2026. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Bæredygtige Global KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Global KL gav et afkast på 16,39% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 16,47%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på de globale aktiemarkeder, der navnlig var drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret.

Afdelingen søger at følge det bæredygtige indeks MSCI ACWI ESG Leaders Select Sustainability.

Målt på afkastudviklingen betød afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark, at afkastet i 1. halvår 2026 var højere end det sammenlignelige indeks for verdensmarkedet generelt. Dette skyldtes de bæredygtighedskriterier, som afdelingen og indekset er underlagt.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,35% pr. 30.06.2026. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Bæredygtige USA KL

Afdeling INDEX Bæredygtige USA KL gav et afkast på 13,50% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 13,79%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på det amerikanske aktiemarked, der navnlig var drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret.

Afdelingen søger at følge det bæredygtige indeks MSCI USA ESG Leaders Select Sustainability.

Målt på afkastudviklingen betød afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark, at afkastet i 1. halvår 2026 var højere end det sammenlignelige indeks for det amerikanske aktiemarked generelt. Dette skyldtes de bæredygtighedskriterier, som afdelingen og indekset er underlagt.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,21% pr. 30.06.2026. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Bæredygtige Europa KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Europa KL gav et afkast på 11,25% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet højere end afdelingens benchmark, som var på 10,89%. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på det europæiske aktiemarked, der navnlig var drevet af den fortsatte investeringsbølge inden for AI og teknologi. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret.

Afdelingen søger at følge det bæredygtige indeks MSCI Europe ESG Leaders Select Sustainability.

Målt på afkastudviklingen betød afdelingens fokus på at følge et bæredygtigt benchmark, at afkastet i 1. halvår 2026 var marginalt højere end det sammenlignelige indeks for det europæiske aktiemarked generelt. Dette skyldtes de bæredygtighedskriterier, som afdelingen og indekset er underlagt.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,28% pr. 30.06.2026. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 1,00%.

INDEX Lav Risiko KL

Afdeling INDEX Lav Risiko KL gav et afkast på 4,58% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 75% obligationer og 25% aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling defensiv.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på aktiemarkederne kombineret med positive bidrag fra afdelingens obligationsinvesteringer. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret og løftede renteforventningerne.

Målt på aktivklasse leverede aktiekomponenten det højeste afkast i afdelingens portefølje med 15,7% og bidrog dermed med 3,9 procentpoint til afdelingens samlede afkast. I obligationskomponenten leverede emerging markets-obligationer og high yield-obligationer de højeste afkast med henholdsvis 2,8% og 1,3%.

INDEX Mellem Risiko KL

Afdeling INDEX Mellem Risiko KL gav et afkast på 8,52% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 50% i obligationer og 50% i aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling moderat.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på aktiemarkederne kombineret med positive bidrag fra afdelingens obligationsinvesteringer. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret og løftede renteforventningerne.

Målt på aktivklasse leverede aktiekomponenten det højeste afkast i afdelingens portefølje med 15,6% og bidrog dermed med 7,9 procentpoint til afdelingens samlede afkast. I obligationskomponenten leverede emerging markets-obligationer og high yield-obligationer de højeste afkast med henholdsvis 2,7% og 1,3%.

INDEX Høj Risiko KL

Afdeling INDEX Høj Risiko KL gav et afkast på 11,90% i 1. halvår 2026. Afkastet var højere end ledelsens forventning primo året. Afdelingens afkast i halvåret findes tilfredsstillende.

Afdelingens investeringer er som udgangspunkt placeret med 25% i obligationer og 75% i aktier. Afdelingen er med sin aktivfordeling offensiv.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af den brede fremgang på aktiemarkederne kombineret med positive bidrag fra afdelingens obligationsinvesteringer. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten, stigende energipriser og fornyet bekymring for inflationen satte et tydeligt aftryk på de finansielle markeder i foråret og løftede renteforventningerne.

Målt på aktivklasse leverede aktiekomponenten det højeste afkast i afdelingens portefølje med 15,6% og bidrog dermed med 11,6 procentpoint til afdelingens samlede afkast. I obligationskomponenten leverede emerging markets-obligationer og high yield-obligationer de højeste afkast med henholdsvis 2,8% og 1,3%.

INDEX Emerging Market Bonds & INDEX Emerging Market Bonds Akk.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds gav et afkast på 1,35% i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 1,51%. Afdelingens afkast i halvåret findes acceptabelt.

Afdeling INDEX Emerging Market Bonds Akk. gav et afkast på 1,30% i både andelsklasse A og W i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 1,51%. Afdelingens afkast i halvåret findes acceptabelt.

Afkastudviklingen i afdelingerne var positiv i 1. halvår 2026 som følge af høje løbende renteindtægter kombineret med en indsnævring af kreditspændene i forhold til amerikanske statsobligationer. De amerikanske statsrenter var derimod højere ved udgangen af halvåret end ved begyndelsen, hvilket dæmpede afkastudviklingen. Halvåret var samtidig præget af markante udsving, idet krigen i Mellemøsten øgede usikkerheden og løftede olieprisen i 1. kvartal, hvorefter udviklingen vendte omkring kvartalsskiftet i takt med, at fredsforhandlingerne blev indledt.

Afdelingerne følger JPM ESG-indeks for emerging markets-obligationer i hård valuta justeret for Nykredits eksklusionsliste.

Målt på landeniveau leverede Ukraine, Sri Lanka og Argentina de højeste afkast i afdelingernes portefølje, og ingen lande trak afkastet ned. Målt på kreditkvalitet leverede high yield-segmentet et højere afkast end investment grade-segmentet. Afdelingerne har fulgt benchmark som forventet.

Tracking Error for afdelingerne er ikke oplyst, fordi afdelingerne på balancedagen ikke havde tre års historik.

INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

Afdeling INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL gav et afkast på 1,43% i 1. halvår 2026. Afkastet var på niveau med ledelsens forventning primo året. Derudover var afkastet på niveau med afdelingens benchmark, som var på 1,49%. Afdelingens afkast i halvåret findes acceptabelt.

Afkastudviklingen i afdelingen var positiv i 1. halvår 2026 som følge af høje løbende renteindtægter kombineret med en indsnævring af kreditspændene i perioden.

Målt på kreditkvalitet leverede obligationer med CCC-kreditkvalitet de højeste afkast i afdelingens portefølje, mens obligationer med BB- og B-kreditkvalitet trak afkastet ned. Målt på sektorniveau leverede ejendomme og sundhedspleje de højeste afkast, mens stabilt forbrug og materialer trak afkastet ned.

Relativt til benchmark har afdelingen opnået positive bidrag til afkastet fra de månedlige rebalanceringer samt fra afdelingens aktive deltagelse i nyudstedelser, mens afdelingens omkostninger trak det relative afkast ned.

Tracking Error målt på tre års afkast udgjorde 0,24% pr. 30.06.2026. Tracking Error i afdelingen forventedes at være under 0,50%.

Regnskabsresultat og formueudvikling mv.

I 1. halvår 2026 blev værdipapirfondens samlede regnskabsmæssige resultat på 4.471,4 mio. kr. mod -216,7 mio. kr. i samme periode året før.

Den samlede formue i værdipapirfonden var 39.466 mio. kr. ultimo juni 2026 mod 35.608 mio. kr. ved starten af året.

Formuen i værdipapirfonden steg med 11% gennem 1. halvår 2026. Formueændringen kan tilskrives emissioner på 6.235 mio. kr. og årets regnskabsmæssige resultat på 4.471 mio. kr. modvirket af udlodninger på 1.450 mio. kr. og indløsninger på 5.399 mio. kr.

En oversigt over resultat, formue og indre værdi pr. andel for værdipapirfondens afdelinger er vist i tabellen 'Resultat og formue i 1. halvår 2026'.

Omkostninger i 2026

I 1. halvår 2026 var værdipapirfondens samlede administrationsomkostninger 91,7 mio. kr. mod 51,8 mio. kr. i samme periode året før. I 1. halvår 2026 var omkostningerne målt i procent af den gennemsnitlige formue 0,25% mod 0,25% i samme periode året før.

En oversigt over omkostningsprocenten for de enkelte afdelinger i værdipapirfonden er vist i tabellen 'Omkostningsprocenter'. Udviklingen i de enkelte afdelingers omkostningsprocent har i 2026 været stabil og på linje med foregående år.

Active Share og Tracking Error

Samtlige afdelinger i værdipapirfonden er passivt forvaltede, og indeksafdelingerne i værdipapirfonden har et benchmark.

Afdelingerne INDEX Lav Risiko KL, INDEX Mellem Risiko KL og INDEX Høj Risiko KL har ikke officielle benchmark, men investerer i andre afdelinger af danske UCITS, investeringsinstitutter og ETF'er, som følger passive investeringsstrategier. De andre afdelinger i værdipapirfonden har et benchmark.

Risikomålet Active Share beregnes for aktieafdelinger og måler forskellen i værdipapirbeholdningens sammensætning i en afdeling i forhold til afdelingens valgte benchmark. Værdien af Active Share kan være mellem 0% og 100%.

En lav værdi (under 20%) indikerer en portefølje, der beholdningsmæssigt er tæt på benchmark.

En høj værdi (over 80%) indikerer en beholdning, der afviger væsentligt fra sammensætningen af benchmark og dermed en stor mulighed for, at afdelingens afkast afviger fra afkastudviklingen for benchmark.

Tracking Error er et mål for, hvor tæt en afdelings afkast følger benchmark. En værdi under 1% indikerer en afdeling, der følger benchmark tæt, mens en værdi over 3% viser, at en afdelings afkast afviger væsentligt fra benchmarkudviklingen.

I afdelingsregnskaberne er Active Share angivet for hver aktieafdeling og Tracking Error fremgår for hver af værdipapirfondens afdelinger med tre års historik.

Afkastudviklingen i 1. halvår 2026

Afdeling og andelsklasse	Afkast	Benchmarkafkast
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	4,31%	4,46%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	4,28%	4,46%
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	4,28%	4,46%
INDEX Globale Aktier KL	14,81%	14,81%
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	6,68%	6,97%
INDEX Bæredygtige Global KL	16,39%	16,47%
INDEX Bæredygtige USA KL	13,50%	13,79%
INDEX Bæredygtige Europa KL	11,25%	10,89%
INDEX Lav Risiko KL	4,58%	-
INDEX Mellem Risiko KL	8,52%	-
INDEX Høj Risiko KL	11,90%	-
INDEX Emerging Markets Bonds	1,35%	1,51%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	1,30%	1,51%
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	1,30%	1,51%
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	1,43%	1,49%

Resultat og formue i 1. halvår 2026

Afdeling og andelsklasse	Resultat i mio. kr.	Formue i mio. kr.	Indre værdi i kr. pr. andel
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	16,8	416,2	101,2
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	75,6	1.849,2	135,4
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	24,8	617,3	136,7
INDEX Globale Aktier KL	2.330,7	16.835,9	210,1
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	103,6	1.589,2	165,1
INDEX Bæredygtige Global KL	1.481,4	10.515,2	170,9
INDEX Bæredygtige USA KL	111,4	929,5	145,7
INDEX Bæredygtige Europa KL	189,9	1.917,9	143,4
INDEX Lav Risiko KL	10,3	239,0	114,0
INDEX Mellem Risiko KL	43,5	572,2	130,0
INDEX Høj Risiko KL	43,9	422,5	143,9
INDEX Emerging Markets Bonds	5,7	463,8	103,1
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	4,0	475,7	116,9
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	7,6	616,3	116,9
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	22,1	2.005,9	114,6

Omkostningsprocenter

Afdeling og andelsklasse	Omk.procent 1. halvår 2026	Omk.procent 1. halvår 2025	Omk.procent 1. halvår 2024
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,30	0,30	0,27
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,30	0,30	0,25
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,30	0,30	0,25
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	0,14	0,14	0,13
INDEX Mellem Risiko KL	0,13	0,13	0,13
INDEX Høj Risiko KL	0,13	0,13	0,13
INDEX Emerging Markets Bonds	0,25	0,25	0,08
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	0,25	0,25	0,08
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	0,25	0,25	0,08
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,25	0,25	0,25

Halvårsregnskaber for værdipapirfondens afdelinger

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	10.627	9.744
Kursgevinster og -tab	7.630	-6.948
Administrationsomkostninger	-1.183	-1.101
Resultat før skat	17.074	1.695
Skat	-293	-112
Halvårets nettoresultat	16.781	1.583

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	11.019	11.342
1 Obligationer	391.108	364.431
Andre aktiver	14.491	10.404
Aktiver i alt	416.618	386.177

Passiver

Investorerens formue	416.188	385.864
Anden gæld	430	313
Passiver i alt	416.618	386.177

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	11,62
1 - 3,6 år	28,02
3,6 + år	60,36
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,82	78,56
Øvrige finansielle instrumenter	8,60	18,67
I alt	96,42	97,23
Andre aktiver/Anden gæld	3,58	2,77
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	4,31	7,06	0,47	-0,88	6,04	-11,32
Indre værdi pr. andel	101,17	98,37	92,31	88,64	86,57	80,71
Omkostningsprocent	0,30	0,60	0,30	0,27	0,26	0,28
Sharpe ratio	0,01	-0,07	-0,05	-0,18	0,05	-0,17
Periodens nettoresultat	16.781	25.932	1.583	-2.777	40.896	-90.209
Investorerne formue ultimo	416.188	385.864	373.577	380.415	714.767	692.188
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.114	3.923	4.047	4.292	8.257	8.576

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	65.365	47.822
Kursgevinster og -tab	43.881	-39.557
Administrationsomkostninger	-7.228	-5.350
Resultat før skat	102.018	2.915
Skat	-1.629	-371
Halvårets nettoresultat	100.389	2.544

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	71.698	113.438
1 Obligationer	2.349.692	2.224.199
Andre aktiver	73.745	77.973
Aktiver i alt	2.495.135	2.415.610

Passiver

Investorerens formue	2.466.480	2.413.915
Anden gæld	28.655	1.695
Passiver i alt	2.495.135	2.415.610

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	8,44
1 - 3,6 år	27,65
3,6 + år	63,91
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,77	76,20
Øvrige finansielle instrumenter	10,17	20,50
I alt	95,94	96,70
Andre aktiver/Anden gæld	4,06	3,30
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens nettoresultat	100.389	124.693	2.544	-4.142	134.542	-300.081
Investorerne formue ultimo	2.466.480	2.413.915	1.789.614	1.194.848	2.178.470	2.345.209

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	75.284	1.493
Klasse specifikke administrationsomkostninger	302	330
Klassens nettoresultat	75.586	1.823

Balance i 1.000 kr.

Note

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	1.849.156	1.838.705
Anden gæld	26.323	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	1.838.705	1.245.703
Emissioner i året	84.218	554.908
Indløsninger i året	-149.961	-48.634
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	608	412
Overført fra resultatopgørelsen	75.586	86.316
Investorerens formue	1.849.156	1.838.705
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	14.159	10.255
Emissioner i året	637	4.295
Indløsninger i året	-1.142	-391
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.654	14.159

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	4,28	6,91	0,16	-0,64	6,15	-11,27
Indre værdi pr. andel	135,43	129,86	121,67	116,86	112,25	104,72
Omkostningsprocent	0,30	0,60	0,30	0,25	0,23	0,24
Periodens nettoresultat	75.586	86.316	1.823	-2.339	87.126	-300.081
Investorerens formue ultimo	1.849.156	1.838.705	1.226.095	719.818	1.395.351	2.345.209
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.654	14.159	10.077	6.160	12.430	22.395

INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.706	570
Klasse specifikke administrationsomkostninger	97	151
Klassens nettoresultat	24.803	721

Balance i 1.000 kr.

Note

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	617.326	575.210

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	575.209	494.068
Emissioner i året	55.162	81.598
Indløsninger i året	-38.046	-38.992
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	198	159
Overført fra resultatopgørelsen	24.803	38.377
Investorerens formue	617.326	575.210
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	4.387	4.026
Emissioner i året	413	663
Indløsninger i året	-286	-302
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.514	4.387

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023
Periodens afkast i procent	4,28	6,91	0,16	-0,64	6,15
Indre værdi pr. andel	136,74	131,12	122,85	117,99	113,33
Omkostningsprocent	0,30	0,60	0,30	0,25	0,23
Periodens nettoresultat	24.803	38.377	721	-1.803	47.416
Investorerens formue ultimo	617.326	575.210	563.519	475.030	783.119
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.514	4.387	4.587	4.026	6.910

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	157.885	81.296
Kursgevinster og -tab	2.229.923	-258.537
Administrationsomkostninger	-40.430	-17.118
Resultat før skat	2.347.378	-194.359
Skat	-16.723	-8.470
Halvårets nettoresultat	2.330.655	-202.829

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note		
Aktiver		
Likvide midler	25.469	16.204
1 Kapitalandele	16.795.839	15.030.658
Afledte finansielle instrumenter	55	24
Andre aktiver	23.697	13.178
Aktiver i alt	16.845.060	15.060.064
Passiver		
Investorerens formue	16.835.932	15.052.966
Anden gæld	9.128	7.098
Passiver i alt	16.845.060	15.060.064

1 Kapitalandele

	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	39,40
Finans	16,83
Industri	15,64
Konsumentvarer	13,38
Sundhedspleje	8,78
Diverse	2,67
Forsyning	1,73
Energi	1,57
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,66	99,76
Øvrige finansielle instrumenter	0,15	0,11
I alt	99,81	99,87
Andre aktiver/Anden gæld	0,19	0,13
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	14,81	7,07	-3,41	13,92	10,58	-13,67
Indre værdi pr. andel	210,08	186,60	168,35	167,69	141,17	129,84
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,67	0,72	0,75	0,84	0,55	0,56
Periodens nettoresultat	2.330.655	826.038	-202.829	560.682	303.078	-354.115
Investorerne formue ultimo	16.835.932	15.052.966	7.425.756	4.867.723	3.361.229	2.458.653
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	80.142	80.670	44.111	29.028	23.811	15.021
Tracking error	0,33	0,35	0,42	0,73	0,80	0,87
Active share	11,43	14,85	17,05	21,25	14,90	31,99

INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	22.691	19.989
Kursgevinster og -tab	87.369	-63.179
Administrationsomkostninger	-3.863	-3.639
Resultat før skat	106.197	-46.829
Skat	-2.603	-2.266
Halvårets nettoresultat	103.594	-49.095

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	8.564	356
1 Kapitalandele	1.581.449	1.606.911
Andre aktiver	11.939	8.444
Aktiver i alt	1.601.952	1.615.711

Passiver

Investorerens formue	1.589.171	1.614.863
Anden gæld	12.781	848
Passiver i alt	1.601.952	1.615.711

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	32,23
Konsumtvarer	15,62
Sundhedspleje	13,88
Industri	12,36
Finans	11,92
Forsyning	7,79
Diverse	4,51
Energi	1,69
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,94	99,41
Øvrige finansielle instrumenter	0,53	0,02
I alt	98,47	99,43
Andre aktiver/Anden gæld	1,53	0,57
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	6,68	0,17	-3,16	9,34	1,87	-5,46
Indre værdi pr. andel	165,05	154,71	149,56	141,82	126,70	124,04
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,50	0,57	0,54	0,59	0,54	0,56
Periodens nettoresultat	103.594	6.312	-49.095	115.903	23.410	-48.959
Investorerne formue ultimo	1.589.171	1.614.863	1.493.345	1.410.512	1.315.389	885.302
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.789	10.438	9.985	9.946	10.382	3.651
Tracking error	0,16	0,15	0,14	0,39	0,42	0,48
Active share	1,93	3,06	2,65	4,26	5,42	5,31

INDEX Bæredygtige Global KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	99.487	44.687
Kursgevinster og -tab	1.416.697	-117.154
Administrationsomkostninger	-23.713	-9.645
Resultat før skat	1.492.471	-82.112
Skat	-11.100	-5.187
Halvårets nettoresultat	1.481.371	-87.299

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note		
Aktiver		
Likvide midler	18.953	15.842
1 Kapitalandele	10.487.232	9.456.121
Andre aktiver	17.006	9.245
Aktiver i alt	10.523.191	9.481.208
 Passiver		
Investorerens formue	10.515.180	9.462.838
Anden gæld	8.011	18.370
Passiver i alt	10.523.191	9.481.208

1 Kapitalandele

	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	40,58
Finans	19,60
Industri	14,53
Sundhedspleje	9,13
Konsumentvarer	8,59
Diverse	5,88
Forsyning	1,63
Energi	0,06
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,56	99,53
Øvrige finansielle instrumenter	0,20	0,18
I alt	99,76	99,71
Andre aktiver/Anden gæld	0,24	0,29
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	16,39	4,45	-1,92	11,13	9,08	-15,10
Indre værdi pr. andel	170,90	160,04	150,28	148,72	128,69	119,50
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,56	0,56	0,64	0,69	0,51	0,54
Periodens nettoresultat	1.481.371	112.638	-87.299	281.113	178.149	-243.068
Investorerne formue ultimo	10.515.180	9.462.838	3.903.505	3.317.796	2.287.234	1.363.222
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	61.526	59.127	25.975	22.311	17.773	9.235
Tracking error	0,35	0,36	0,45	0,68	0,81	0,83
Active share	6,41	7,64	10,59	14,35	10,55	12,15

INDEX Bæredygtige USA KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	5.808	6.089
Kursgevinster og -tab	108.599	-65.142
Administrationsomkostninger	-2.152	-2.185
Resultat før skat	112.255	-61.238
Skat	-845	-899
Halvårets nettoresultat	111.410	-62.137

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	4.216	1.070
1 Kapitalandele	927.462	903.276
Andre aktiver	1.045	2.696
Aktiver i alt	932.723	907.042

Passiver

Investorerens formue	929.508	906.608
Anden gæld	3.215	434
Passiver i alt	932.723	907.042

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Sektorfordeling	
Informationsteknologi	49,06
Finans	16,48
Sundhedspleje	12,18
Industri	8,48
Diverse	7,89
Konsumentvarer	5,12
Forsyning	0,79
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,09	99,54
Øvrige finansielle instrumenter	0,45	0,12
I alt	99,54	99,66
Andre aktiver/Anden gæld	0,46	0,34
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	13,50	-2,67	-6,46	13,79	10,47	-16,24
Indre værdi pr. andel	145,66	140,21	134,75	136,18	114,93	107,43
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Sharpe ratio	0,50	0,53	0,52	0,51	-	-
Periodens nettoresultat	111.410	-27.685	-62.137	83.072	56.109	-125.931
Investorerne formue ultimo	929.508	906.608	851.448	739.937	524.117	616.660
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.382	6.465	6.318	5.434	4.562	5.741
Tracking error	0,21	0,19	0,29	0,25	-	-
Active share	6,00	3,78	4,06	4,70	-	-

INDEX Bæredygtige Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	42.878	24.875
Kursgevinster og -tab	153.460	47.355
Administrationsomkostninger	-3.492	-1.846
Resultat før skat	192.846	70.384
Skat	-2.917	-1.474
Halvårets nettoresultat	189.929	68.910

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note		
Aktiver		
Likvide midler	1.652	1.899
1 Kapitalandele	1.906.594	1.615.304
Andre aktiver	10.480	6.364
Aktiver i alt	1.918.726	1.623.567
 Passiver		
Investorerens formue	1.917.889	1.622.933
Anden gæld	837	634
Passiver i alt	1.918.726	1.623.567

1 Kapitalandele

	%
Sektorfordeling	
Finans	24,62
Industri	23,64
Sundhedspleje	15,55
Informationsteknologi	14,77
Konsumentvarer	11,23
Forsyning	6,43
Diverse	3,76
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,32	99,45
Øvrige finansielle instrumenter	0,09	0,12
I alt	99,41	99,57
Andre aktiver/Anden gæld	0,59	0,43
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	11,25	15,42	8,46	9,56	11,51	-17,96
Indre værdi pr. andel	143,36	136,02	127,82	125,66	110,56	97,62
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
Sharpe ratio	0,45	0,58	0,53	0,45	-	-
Periodens nettoresultat	189.929	159.841	68.910	50.797	42.983	-69.646
Investorerne formue ultimo	1.917.889	1.622.933	1.153.814	656.500	440.100	330.239
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.377	11.933	9.028	5.224	3.981	3.383
Tracking error	0,28	0,28	0,31	0,35	-	-
Active share	4,64	4,51	5,40	6,58	4,37	4,24

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	5.472	3.808
Kursgevinster og -tab	5.183	-2.064
Administrationsomkostninger	-331	-306
Halvårets nettoresultat	10.324	1.438

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	90	1.011
1 Kapitalandele	233.207	227.456
Andre aktiver	19.854	191
Aktiver i alt	253.151	228.658

Passiver

Investorerens formue	238.960	228.562
Anden gæld	14.191	96
Passiver i alt	253.151	228.658

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Obligationer	75,72
Aktier	24,28
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,79	92,10
Øvrige finansielle instrumenter	6,48	7,77
I alt	87,27	99,87
Andre aktiver/Anden gæld	12,73	0,13
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	4,58	3,66	0,66	2,86	3,52	-10,04
Indre værdi pr. andel	114,04	112,02	108,79	106,00	98,75	97,53
Omkostningsprocent	0,14	0,29	0,14	0,13	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,06	0,05	0,15	-0,04	0,10	0,16
Periodens nettoresultat	10.324	7.696	1.438	6.174	7.355	-25.933
Investorerne formue ultimo	238.960	228.562	210.909	217.682	207.106	228.544
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.094	2.042	1.940	2.053	2.097	1.970

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	18.618	13.115
Kursgevinster og -tab	25.624	-14.523
Administrationsomkostninger	-702	-596
Halvårets nettoresultat	43.540	-2.004

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	3.601	2.974
1 Kapitalandele	546.492	503.115
Andre aktiver	96.440	1
Aktiver i alt	646.533	506.090
 Passiver		
Investorerens formue	572.172	505.121
Anden gæld	74.361	969
Passiver i alt	646.533	506.090

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Obligationer	50,57
Aktier	49,43
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,50	94,81
Øvrige finansielle instrumenter	13,81	5,00
I alt	76,31	99,81
Andre aktiver/Anden gæld	23,69	0,19
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	8,52	3,92	-0,51	5,62	5,94	-13,11
Indre værdi pr. andel	129,99	122,95	117,71	113,89	105,25	102,07
Omkostningsprocent	0,13	0,27	0,13	0,13	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,25	0,24	0,34	0,34	0,26	0,34
Periodens nettoresultat	43.540	18.351	-2.004	23.385	22.062	-60.191
Investorerne formue ultimo	572.172	505.121	451.251	434.910	400.869	399.234
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.400	4.109	3.834	3.819	3.810	3.094

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	17.380	10.855
Kursgevinster og -tab	27.031	-14.640
Administrationsomkostninger	-513	-367
Halvårets nettoresultat	43.898	-4.152

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	413	1.056
1 Kapitalandele	395.232	359.341
Andre aktiver	101.640	357
Aktiver i alt	497.285	360.754
 Passiver		
Investorerens formue	422.547	359.294
Anden gæld	74.738	1.460
Passiver i alt	497.285	360.754

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Kapitalandele	%
Aktivfordeling	
Aktier	73,66
Obligationer	26,34
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	54,35	96,86
Øvrige finansielle instrumenter	14,82	2,64
I alt	69,17	99,50
Andre aktiver/Anden gæld	30,83	0,50
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	11,90	4,43	-1,42	8,50	7,78	-13,96
Indre værdi pr. andel	143,87	133,03	125,58	121,53	109,57	-109,06
Omkostningsprocent	0,13	0,27	0,13	0,13	0,12	0,12
Sharpe ratio	0,40	0,42	0,52	0,61	0,37	0,42
Periodens nettoresultat	43.898	12.236	-4.152	16.984	12.783	-27.954
Investorerne formue ultimo	422.547	359.294	278.841	223.548	173.804	172.193
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.937	2.701	2.221	1.840	1.586	1.164

INDEX Emerging Markets Bonds

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	11.504	9.611
Kursgevinster og -tab	-4.789	5.283
Administrationsomkostninger	-1.046	-933
Halvårets nettoresultat	5.669	13.961

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	24.435	4.303
1 Obligationer	439.298	383.179
Afledte finansielle instrumenter	30	3.240
Andre aktiver	7.539	6.619
Aktiver i alt	471.302	397.341
 Passiver		
Investorerne formue	463.834	394.440
Afledte finansielle instrumenter	7.204	-
Anden gæld	264	2.901
Passiver i alt	471.302	397.341

INDEX Emerging Markets Bonds

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	1,83
1 - 3,6 år	18,19
3,6 + år	79,98
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,76	94,67
Øvrige finansielle instrumenter	6,61	2,95
I alt	98,37	97,62
Andre aktiver/Anden gæld	1,63	2,38
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens afkast i procent	1,35	10,46	3,80	0,80
Indre værdi pr. andel	103,07	114,78	107,85	100,80
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,08
Periodens nettoresultat	5.669	38.671	13.961	2.697
Investorerne formue ultimo	463.834	394.440	390.910	357.006
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.502	3.436	3.625	3.542

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Note		
Renter og udbytter	31.793	28.318
Kursgevinster og -tab	-17.302	18.116
Administrationsomkostninger	-2.808	-2.746
Halvårets nettoresultat	11.683	43.688

Balance i 1.000 kr.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Note Aktiver		
Likvide midler	25.064	12.121
1 Obligationer	1.065.018	1.171.391
Afledte finansielle instrumenter	50	9.631
Andre aktiver	20.226	21.322
Aktiver i alt	1.110.358	1.214.465
 Passiver		
Investorerens formue	1.091.978	1.203.518
Afledte finansielle instrumenter	17.753	169
Anden gæld	627	10.778
Passiver i alt	1.110.358	1.214.465

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	1,62
1 - 3,6 år	18,35
3,6 + år	80,03
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,35	94,39
Øvrige finansielle instrumenter	3,80	2,99
I alt	98,15	97,38
Andre aktiver/Anden gæld	1,85	2,62
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens nettoresultat	11.683	120.702	43.688	8.013
Investorerne formue ultimo	1.091.978	1.203.518	1.209.272	1.015.370

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.935	22.441
Klasse specifikke administrationsomkostninger	109	106
Klassens nettoresultat	4.044	22.547

Balance i 1.000 kr.

Note

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	475.681	579.277
Anden gæld	70	-

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	579.275	600.057
Emissioner i året	9.985	2.785
Indløsninger i året	-117.745	-83.677
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	122	467
Overført fra resultatopgørelsen	4.044	59.645
Investorerens formue	475.681	579.277
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.021	5.757
Emissioner i året	89	26
Indløsninger i året	-1.038	-762
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.072	5.021

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens afkast i procent	1,30	10,68	3,93	0,79
Indre værdi pr. andel	116,86	115,35	108,32	100,79
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,08
Periodens nettoresultat	4.044	59.645	22.547	5.059
Investorerens formue ultimo	475.681	579.277	585.533	630.693
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.072	5.021	5.405	6.257

INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

	1. halvår 2026	1. halvår 2025
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.509	21.056
Klasse specifikke administrationsomkostninger	129	85
Klassens nettoresultat	7.638	21.141

Balance i 1.000 kr.

Note

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Klassespecifikke passiver		
Investorerens formue	616.297	624.242

Specifikation af formue (i 1.000 kr.) og cirkulerende andele

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Investorerens formue		
Investorerens formue primo	624.242	361.152
Emissioner i året	16.345	247.951
Indløsninger i året	-32.079	-46.391
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	151	473
Overført fra resultatopgørelsen	7.638	61.057
Investorerens formue	616.297	624.242
Cirkulerende andele (1.000 stk.)		
Cirkulerende andele primo	5.411	3.465
Emissioner i året	144	2.358
Indløsninger i året	-279	-412
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.276	5.411

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024
Periodens afkast i procent	1,30	10,67	3,93	0,79
Indre værdi pr. andel	116,85	115,35	108,32	100,79
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,08
Periodens nettoresultat	7.638	61.057	21.141	2.954
Investorerens formue ultimo	616.297	624.242	623.739	384.678
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.276	5.410	5.757	3.817

INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår
2026

1. halvår
2025

Note

Renter og udbytter	39.839	51.237
Kursgevinster og -tab	-13.346	13.426
Administrationsomkostninger	-4.227	-5.947
Resultat før skat	22.266	58.716
Skat	-148	-
Halvårets nettoresultat	22.118	58.716

Balance i 1.000 kr.

30. juni
2026

31. dec.
2025

Note **Aktiver**

Likvide midler	25.741	5.483
1 Obligationer	1.965.502	1.429.129
Andre aktiver	96.140	27.113
Aktiver i alt	2.087.383	1.461.725

Passiver

Investorerens formue	2.005.937	1.457.558
Anden gæld	81.446	4.167
Passiver i alt	2.087.383	1.461.725

INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL

Noter til regnskabet i 1.000 kr.

1 Obligationer	%
Varighedsfordeling	
0 - 1 år	11,66
1 - 3,6 år	57,18
3,6 + år	31,16
	100,00

Beholdningsoversigten kan rekvireres ved henvendelse til værdipapirfonden.

	30. juni 2026	31. dec. 2025
Finansielle instrumenter i procent		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,62	97,50
Øvrige finansielle instrumenter	1,19	0,37
I alt	91,81	97,87
Andre aktiver/Anden gæld	8,19	2,13
Finansielle instrumenter i procent	100,00	100,00

Nøgletal

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	1,43	5,22	2,08	2,02	3,59	-13,92
Indre værdi pr. andel	114,64	122,06	118,42	112,73	103,34	95,17
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,26	0,23
Sharpe ratio	0,13	0,17	0,29	0,03	0,04	-0,16
Periodens nettoresultat	22.118	134.189	58.716	20.644	34.431	-129.815
Investorerne formue ultimo	2.005.937	1.457.558	3.051.128	1.739.119	979.736	725.521
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.497	11.940	25.765	15.429	9.482	7.623
Tracking error	0,24	0,29	-	-	-	-

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 2025. Årsrapporten 2025 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 matematisk 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 2025.

Værdipapirfondens noter

Hoved- og nøgletalsoversigt	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	4,31	7,06	0,47	-0,88	6,04	-11,32
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	4,28	6,91	0,16	-0,64	6,15	-11,27
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	4,28	6,91	0,16	-0,64	6,15	-
INDEX Globale Aktier KL	14,81	7,07	-3,41	13,92	10,58	-13,67
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	6,68	0,17	-3,16	9,34	1,87	-5,46
INDEX Bæredygtige Global KL	16,39	4,45	-1,92	11,13	9,08	-15,10
INDEX Bæredygtige USA KL	13,50	-2,67	-6,46	13,79	10,47	-16,24
INDEX Bæredygtige Europa KL	11,25	15,42	8,46	9,56	11,51	-17,96
INDEX Lav Risiko KL	4,58	3,66	0,66	2,86	3,52	-10,04
INDEX Mellem Risiko KL	8,52	3,92	-0,51	5,62	5,94	-13,11
INDEX Høj Risiko KL	11,90	4,43	-1,42	8,50	7,78	-13,96
INDEX Emerging Markets Bonds	1,35	10,46	3,80	0,80	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	1,30	10,68	3,93	0,79	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	1,30	10,67	3,93	0,79	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	1,43	5,22	2,08	2,02	3,59	-13,92
Indre værdi pr. andel						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	101,17	98,37	92,31	88,64	86,57	80,71
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	135,43	129,86	121,67	116,86	112,25	104,72
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	136,74	131,12	122,85	117,99	113,33	-
INDEX Globale Aktier KL	210,08	186,60	168,35	167,69	141,17	129,84
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	165,05	154,71	149,56	141,82	126,70	124,04
INDEX Bæredygtige Global KL	170,90	160,04	150,28	148,72	128,69	119,50
INDEX Bæredygtige USA KL	145,66	140,21	134,75	136,18	114,93	107,43
INDEX Bæredygtige Europa KL	143,36	136,02	127,82	125,66	110,56	97,62
INDEX Lav Risiko KL	114,04	112,02	108,79	106,00	98,75	97,53
INDEX Mellem Risiko KL	129,99	122,95	117,71	113,89	105,25	102,07
INDEX Høj Risiko KL	143,87	133,03	125,58	121,53	109,57	109,06
INDEX Emerging Markets Bonds	103,07	114,78	107,85	100,80	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	116,86	115,35	108,32	100,79	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	116,85	115,35	108,32	100,79	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	114,64	122,06	118,42	112,73	103,34	95,17
Omkostningsprocent						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,30	0,60	0,30	0,27	0,26	0,28
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,30	0,60	0,30	0,25	0,23	0,24
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,30	0,60	0,30	0,25	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	0,25	0,25
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,20
INDEX Lav Risiko KL	0,14	0,29	0,14	0,13	0,12	0,12
INDEX Mellem Risiko KL	0,13	0,27	0,13	0,13	0,12	0,12
INDEX Høj Risiko KL	0,13	0,27	0,13	0,13	0,12	0,12
INDEX Emerging Markets Bonds	0,25	0,50	0,25	0,08	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	0,25	0,50	0,25	0,08	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	0,25	0,50	0,25	0,08	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,26	0,23

Værdipapirfondens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Sharpe ratio						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,01	-0,07	-0,05	-0,18	0,05	-0,17
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,02	-0,06	-0,04	-0,17	0,05	-0,17
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,61	0,71	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,67	0,72	0,75	0,84	0,55	0,56
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,50	0,57	0,54	0,59	0,54	0,56
INDEX Bæredygtige Global KL	0,56	0,56	0,64	0,69	0,51	0,54
INDEX Bæredygtige USA KL	0,50	0,53	0,52	0,51	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,45	0,58	0,53	0,45	-	-
INDEX Lav Risiko KL	0,06	0,05	0,15	-0,04	0,10	0,16
INDEX Mellem Risiko KL	0,25	0,24	0,34	0,34	0,26	0,34
INDEX Høj Risiko KL	0,40	0,42	0,52	0,61	0,37	0,42
INDEX Emerging Markets Bonds	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,13	0,17	0,29	0,03	0,04	-0,16
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	16.781	25.932	1.583	-2.777	40.896	-90.209
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	100.389	124.693	2.544	-4.142	134.542	-300.081
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	75.586	86.316	1.823	-2.339	87.126	-300.081
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	24.803	38.377	721	-1.803	47.416	-
INDEX Globale Aktier KL	2.330.655	826.038	-202.829	560.682	303.078	-354.115
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	103.594	6.312	-49.095	115.903	23.410	-48.959
INDEX Bæredygtige Global KL	1.481.371	112.638	-87.299	281.113	178.149	-243.068
INDEX Bæredygtige USA KL	111.410	-27.685	-62.137	83.072	56.109	-125.931
INDEX Bæredygtige Europa KL	189.929	159.841	68.910	50.797	42.983	-69.646
INDEX Lav Risiko KL	10.324	7.696	1.438	6.174	7.355	-25.933
INDEX Mellem Risiko KL	43.540	18.351	-2.004	23.385	22.062	-60.191
INDEX Høj Risiko KL	43.898	12.236	-4.152	16.984	12.783	-27.954
INDEX Emerging Markets Bonds	5.669	38.671	13.961	2.697	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL	11.683	120.702	43.688	8.013	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	4.044	59.645	22.547	5.059	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	7.638	61.057	21.141	2.954	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	22.118	134.189	58.716	20.644	34.431	-129.815
Investorerne formue ultimo (i 1.000 kr.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	416.188	385.864	373.577	380.415	714.767	692.188
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	2.466.480	2.413.915	1.789.614	1.194.848	2.178.470	2.345.209
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	1.849.156	1.838.705	1.226.095	719.818	1.395.351	2.345.209
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	617.326	575.210	563.519	475.030	783.119	-
INDEX Globale Aktier KL	16.835.932	15.052.966	7.425.756	4.867.723	3.361.229	2.458.653
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	1.589.171	1.614.863	1.493.345	1.410.512	1.315.389	885.302
INDEX Bæredygtige Global KL	10.515.180	9.462.838	3.903.505	3.317.796	2.287.234	1.363.222
INDEX Bæredygtige USA KL	929.508	906.608	851.448	739.937	524.117	616.660
INDEX Bæredygtige Europa KL	1.917.889	1.622.933	1.153.814	656.500	440.100	330.239
INDEX Lav Risiko KL	238.960	228.562	210.909	217.682	207.106	228.544
INDEX Mellem Risiko KL	572.172	505.121	451.251	434.910	400.869	399.234
INDEX Høj Risiko KL	422.547	359.294	278.841	223.548	173.804	172.193
INDEX Emerging Markets Bonds	463.834	394.440	390.910	357.006	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL	1.091.978	1.203.518	1.209.272	1.015.370	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	475.681	579.277	585.533	630.693	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	616.297	624.242	623.739	384.678	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	2.005.937	1.457.558	3.051.128	1.739.119	979.736	725.521

Værdipapirfondens noter

	1. halvår 2026	2025	1. halvår 2025	1. halvår 2024	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Andele ultimo (i 1.000 stk.)						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	4.114	3.923	4.047	4.292	8.257	8.576
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	13.654	14.159	10.077	6.160	12.430	22.395
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	4.514	4.387	4.587	4.026	6.910	-
INDEX Globale Aktier KL	80.142	80.670	44.111	29.028	23.811	15.021
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	9.789	10.438	9.985	9.946	10.382	3.651
INDEX Bæredygtige Global KL	61.526	59.127	25.975	22.311	17.773	9.235
INDEX Bæredygtige USA KL	6.382	6.465	6.318	5.434	4.562	5.741
INDEX Bæredygtige Europa KL	13.377	11.933	9.028	5.224	3.981	3.383
INDEX Lav Risiko KL	2.094	2.042	1.940	2.053	2.097	1.970
INDEX Mellem Risiko KL	4.400	4.109	3.834	3.819	3.810	3.094
INDEX Høj Risiko KL	2.937	2.701	2.221	1.840	1.586	1.164
INDEX Emerging Markets Bonds	4.502	3.436	3.625	3.542	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	4.072	5.021	5.405	6.257	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	5.276	5.410	5.757	3.817	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	17.497	11.940	25.765	15.429	9.482	7.623
Tracking Error						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	0,60	2,17	-	2,72	2,70	2,66
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL A	0,50	2,13	-	2,72	2,68	2,64
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL W	0,50	0,81	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	0,33	0,35	0,42	0,73	0,80	0,87
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	0,16	0,15	0,14	0,39	0,42	0,48
INDEX Bæredygtige Global KL	0,35	0,36	0,45	0,68	0,81	0,83
INDEX Bæredygtige USA KL	0,21	0,19	0,29	0,25	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	0,28	0,28	0,31	0,35	-	-
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL A	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL W	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	0,24	0,29	-	-	-	-
Active Share						
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Market Bonds Lokalvaluta Akk. KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Globale Aktier KL	11,43	14,85	17,05	21,25	14,90	31,99
INDEX Globale Aktier Min. Risiko Akk. KL	1,93	3,06	2,65	4,26	5,42	5,31
INDEX Bæredygtige Global KL	6,41	7,64	10,59	14,35	10,55	12,15
INDEX Bæredygtige USA KL	6,00	3,78	4,06	4,70	-	-
INDEX Bæredygtige Europa KL	4,64	4,51	5,40	6,58	4,37	4,24
INDEX Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds	-	-	-	-	-	-
INDEX Emerging Markets Bonds Akk. KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Bæredygtige Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-	-

Værdipapirfonden Sparinvest
Sparinvest S.A., Luxembourg
ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47
8900 Randers C

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

sparinvest.dk