

Halvårsrapport 2025

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

| | | | |
|--|----|--|-----|
| Indhold | 2 | Aktiv Balance | 82 |
| Foreningsoplysninger | 3 | Optimal Active and Index - KL | 84 |
| Ledelsesberetning | 5 | Optimal Offensiv - KL | 86 |
| Ledelsespåtegning | 10 | Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 88 |
| SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL | 11 | Othania Allokering VERDEN | 90 |
| SEB Emerging Market FX Basket AKL .. | 15 | HP Invest Korte Danske Obligationer KL | 92 |
| SEB Korte Obligationer AKL | 18 | HP Invest Grønne Obligationer - KL .. | 94 |
| SEB Obligationer AKL | 21 | HP Invest Lange Danske Obligationer - KL | 97 |
| SEB Nordamerika Aktier AKL | 24 | HP Invest Lange Danske Obligationer Akk.-KL | 99 |
| SEB Global HY Bonds AKL | 27 | HP Invest | 101 |
| Secure Market Power | 30 | Korte Danske Realkreditobligationer | 101 |
| Secure Select Obligationer | 32 | Sustainable Emerging Market Debt HC | 103 |
| Secure Select Aktier | 34 | I&T Obligationer KL | 105 |
| Linde & Partners Global Value Fond ... | 36 | I&T Nordiske Aktier Large Cap | 107 |
| Linde & Partners Dividende Fond | 38 | I&T Globale Aktier ESG Select | 109 |
| Linde & Partners Dividende Fond I | 40 | AlphaCura 0/50/100 AKL | 111 |
| Amalie Global AK | 42 | AlphaCura 0/50/100 W | 113 |
| Strategi Stabil | 44 | Fælles noter | 114 |
| Strategi Aktier | 46 | | |
| Strategi Alternativer | 48 | | |
| TimeInvest Sustainable Opportunities AKL | 50 | | |
| KK Obligationer | 53 | | |
| Metropolis Globale Aktier | 55 | | |
| Baron Globale Aktier | 57 | | |
| SGA Globale Aktier | 59 | | |
| WCM US Small Cap Aktier | 61 | | |
| Indeksobligationer | 63 | | |
| Janus H High Yield Obligationer | 65 | | |
| Wellington EM Obligationer | 67 | | |
| Othania Globale Aktier AKL | 70 | | |
| Qblue Balanced Globale Aktier A.T. AKL73 | | | |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 76 | | |
| Optimal Stabil | 78 | | |
| Optimal Mix - KL | 80 | | |

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: finance@wealthfundpartners.dk.

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 34 48 13 77
Reg. nr. FT 11.177
Hjemstedskommune: København
www.wealthinvest.dk

Bestyrelse

Jens Nødskov Pedersen, Forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Stine Milling Pilegaard

Investeringsforvaltningsselskab

Wealth Fund Partners A/S
(Herefter forkortet 'WFP')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:

Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB
AB (publ.), Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revision-
spartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lbj@wealthfundpartners.dk

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

| Afdelinger | SE-nummer | Skattestatus | Stiftelsesdato |
|--|------------------|---------------------|-----------------------|
| SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL | 34188009 | Akkumulerende | 7. februar 2012 |
| SEB Emerging Markets FX Basket AKL | 33479026 | Akkumulerende | 29. august 2012 |
| SEB Korte Obligationer AKL | 34183643 | Udbyttebetalende | 26. februar 2014 |
| SEB Obligationer AKL | 34183651 | Udbyttebetalende | 26. februar 2014 |
| Secure Select Obligationer | 34184895 | Udbyttebetalende | 13. maj 2014 |
| Linde & Partners Global Value Fond | 34193487 | Akkumulerende | 26. august 2015 |
| Linde & Partners Dividende Fond | 34193479 | Udbyttebetalende | 26. august 2015 |
| SEB Nordamerika Aktier AKL | 37641952 | Udbyttebetalende | 7. april 2016 |
| SEB Global HY Bonds AKL | 38864149 | Udbyttebetalende | 28. juni 2017 |
| Linde & Partners Dividende Fond I | 40802509 | Udbyttebetalende | 13. september 2019 |
| Amalie Global AK | 40924310 | Akkumulerende | 15. januar 2002 |
| Strategi Stabil | 40924248 | Udbyttebetalende | 8. juli 2011 |
| Strategi Aktier | 40924337 | Udbyttebetalende | 8. juli 2011 |
| Strategi Alternativer | 40924426 | Akkumulerende | 25. oktober 2017 |
| Timeinvest Sustainable Opportunities AKL | 41881275 | Udbyttebetalende | 11. september 2020 |
| KK Obligationer | 41603240 | Udbyttebetalende | 26. juni 2020 |
| Secure Select Aktier | 42415421 | Udbyttebetalende | 16. marts 2021 |
| Metropolis Globale Aktier | 42458724 | Akkumulerende | 7. april 2014 |
| Baron Globale Aktier | 42458813 | Akkumulerende | 25. november 2015 |
| SGA Globale Aktier | 42458821 | Akkumulerende | 23. april 2018 |
| WCM US Small Cap Aktier | 42458767 | Akkumulerende | 1. april 2015 |
| Indeksobligationer | 42458775 | Akkumulerende | 6. juli 2015 |
| Janus H High Yield Obligationer | 42458783 | Akkumulerende | 25. november 2015 |
| Wellington EM Obligationer | 42458759 | Akkumulerende | 10. december 2014 |
| Othania Globale Aktier AKL | 43256548 | Akkumulerende | 22. marts 2022 |
| Secure Market Power | 43308904 | Udbyttebetalende | 28. august 2019 |
| HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer | 43536877 | Udbyttebetalende | 16. september 2022 |
| Sustainable Emerging Market Debt HC | 44278758 | Udbyttebetalende | 23. august 2023 |
| Qblue Balanced Globale Aktier Ansvarlig Transition AKL | 43814575 | Udbyttebetalende | 30. januar 2023 |
| Optimal VerdensIndex Moderat | 44039028 | Akkumulerende | 23. august 2010 |
| Optimal Stabil | 44039176 | Akkumulerende | 10. september 2013 |
| Optimal Mix - KL | 44039265 | Akkumulerende | 10. september 2013 |
| Aktiv Balance | 44039230 | Akkumulerende | 21. juli 2014 |
| Optimal Active and Index - KL | 44039303 | Akkumulerende | 10. november 2015 |
| Optimal Offensiv - KL | 44039311 | Akkumulerende | 29. november 2017 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL | 44039338 | Akkumulerende | 7. maj 2019 |
| Othania Allokering VERDEN | 44040239 | Akkumulerende | 31. oktober 2018 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer KL | 44040441 | Udbyttebetalende | 21. august 2019 |
| HP Invest Grønne Obligationer - KL | 44040603 | Udbyttebetalende | 24. oktober 2007 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer KL | 44040522 | Udbyttebetalende | 21. april 2008 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. - KL | 44040581 | Akkumulerende | 29. januar 2010 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap | 44715597 | Udbyttebetalende | 21. november 2019 |
| I&T Globale Aktier ESG Select | 44715643 | Udbyttebetalende | 21. november 2019 |
| I&T Obligationer | 44715686 | Akkumulerende | 16. november 2015 |
| AlphaCura 0/50/100 KL | 13475067 | Akkumulerende | 31. januar 2025 |
| AlphaCura 0/50/100 | 13475113 | Akkumulerende | 31. januar 2025 |

Ledelsesberetning

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 2012.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne eller deres tilhørende andelsklasser.

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt 17 pct. af aktierne i Wealth Fund Partners A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Wealth Fund Partners A/S.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden wealthinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Foreningen benytter flere forskellige investeringsrådgivere- og porteføljeforvaltere, som det fremgår af afdelingsregnskaberne. For oplysninger om de enkelte investeringsrådgivere- og porteføljeforvaltere henvises til disses egne hjemmesider.

Oversigt over Foreningens afdelinger og deres stiftelsesdato fremgår af Tabel 1 ovenfor.

Periodens resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af første halvår 2025 faldet fra 26,6 mia. kr. til 26,4 mia. kr. svarende til et fald på 0,2 mia. kr. Formuefaldet kan primært tilskrives udviklingen på de finansielle markeder, idet Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for perioden på -0,2 mia. kr.

Periodens afkast

De anførte afkast i tabel 2, er såkaldte absolutte afkast, som er opgjort efter alle omkostninger. Det er det afkast, som investor har opnået ved at have investeret igennem hele regnskabsperioden. Når man sammenligner de opnåede afkast med det relevante marked, taler man om relative afkast. Hvis afdelingens ellers andelsklassens afkast er højere end markedsafkastet, er det relative afkast positivt.

Når man som investor vurderer performance, skal man

være opmærksom på, at markedsafkastet ikke medtager nogen form for handelsomkostninger eller omkostninger ved at drive en investeringsforeningsafdeling. Derfor kan en afdeling, der leverer et afkast lidt under markedsafkastet, godt siges at have leveret et acceptabelt resultat. Målet for Foreningen er dog, at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast. Bestyrelsen har vedtaget en politik for performance- og omkostningsudvikling med en overordnede målsætning om, at det relative afkast skal være positivt.

Bestyrelsen drøfter på bestyrelsesmøderne de opnåede afkast og har i den forbindelse fokus på, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Det forhold, at der kan være store udsving fra år til år i afkastene betyder, at investeringernes afkast og relative afkast skal bedømmes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Den megen uro på de finansielle markeder i første halvår af 2025, der opstod i kølvandet på Donald Trumps indsættelse som præsident i USA, har afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået i første halvår. 19 ud af 46 afdelinger/andelsklasser opnåede positive afkast, og 18 var i stand til at slå deres tilhørende benchmark og dermed leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Aktieafdelinger

Blandt aktieafdelingerne har 1 afdeling leveret et afkast på mellem 4 og 8 procentpoint bedre end benchmark og 6 afdelinger har leveret et afkast på mellem 0 og 4 procentpoint bedre end benchmark. Dette vurderes som værende henholdsvis tilfredsstillende og let tilfredsstillende. De resterende 9 afdelinger med tilknyttet benchmark har alle leveret afkast på mellem 0 og 4 procentpoint lavere end deres respektive benchmark, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

De to afdelinger, hvor der ikke er tilknyttet benchmark, har henholdsvis leveret et positivt og negativt afkast. Som udgangspunkt vurderes et negativt afkast som ikke tilfredsstillende.

Obligationsafdelinger

Blandt obligationsafdelingerne har 4 ud af 16 med tilknyttet benchmark været i stand til at slå deres respektive benchmark med mellem 0 og 2 procentpoint, hvilket anses for let tilfredsstillende. De resterende 12 afdelinger har alle leveret utilfredsstillende afkast på mellem 0 og 2 procentpoint lavere end benchmark.

Blandede afdelinger

I forhold til de blandede afdelinger med tilknyttet benchmark har 7 opnået et let tilfredsstillende afkast sva-

rende til mellem 0 og 3 procentpoint bedre end benchmark. To afdelinger har leveret et afkast på mellem 0 og 3 procentpoint lavere end benchmark, hvilket vurderes som utilfredsstillende.

De resterende 2 afdelinger, som ikke har tilknyttet et benchmark har leveret et negativt afkast, hvilket som udgangspunkt ikke er tilfredsstillende.

Alternative investeringer

Afdelingen med alternative investeringer har opnået et positivt afkast, hvilket som udgangspunkt anses som tilfredsstillende.

Den økonomiske udvikling

De globale aktiemarkeder var gennem et turbulent første halvår i 2025. Optimismen fra slutningen af 2024 fortsatte ind i det nye år, og aktiemarkederne oplevede fremgang frem mod Donald Trumps tiltrædelse som præsident. Som ventet begyndte usikkerheden at melde sig i forhold til, hvordan handelskrigens lavere vækstforventninger og højere inflation ville spille sammen med markeder, som havde indregnet stærk vækst og lempelig pengepolitik. Aktiemarkederne begyndte at falde i takt med, at Præsident Trump strammede retorikken omkring handelskrig og Elon Musks mission om offentlige besparelser snarere skabte negative overraskelser end bedre budgetter. Da Trump den 2. april 2025 på "Liberation Day" annoncerede de meget høje toldsætter, gav det anledning til en større korrektion på aktiemarkederne. Truslen mod amerikansk vækst blev dog for stor for Trump, og toldforhøjelserne blev sat på 90 dages pause. I markedernes øjne bekendte Trump kulør, for nok vil han forandre, men han vil ikke afspore økonomien samtidig. Det var nok til at få investorerne til at vende tilbage til aktiemarkederne i USA, som steg 5,5% i første halvår.

Et af de store spørgsmål ved indgangen til 2025 var det tyske valg og Europas økonomiske politik i bredere forstand. Efter valgsejren den 23. februar, sikrede Friedrich Merz sig det nødvendige to tredjedele flertal i Parlamentet, for at gennemføre en reform af den stærkt kritiserede gældsbremse. En €599 mia. SPV for infrastrukturinvesteringer etableres, hvilket svarer til 11,6% af BNP. Derudover lempes gældsbremsen for føderale stater og gældsbremsereformen betyder, at forsvarsinvesteringer over 1% af BNP vil være undtaget fra budgetreglerne. Tyskland alene vil investere omkring 400 mia. Euro i forsvar i løbet af det næste årti. Tyskland står ikke alene. Som vi har set det i Danmark er der sket et markant skifte i viljen blandt de europæiske beslutningstagere til at investere i forsvar og konfrontere de kroniske produktivetsproblemer som Mario Draghi tidligere har adresseret. Det har givet europæiske aktier et løft på 6,5%, men forventningerne om fremtidige budgetunderskud og stigende produktivitet gav også renterne et løft, så afkastet på lange statsobligationer blev svagt negativt.

Den mest markante udvikling fandt dog sted på valutamarkederne. For mens tilliden til vækstperspektiverne i Europa er stigende, må investortilliden til det politiske system under Præsident Trump siges at have lidt et knæk. Hele retorikken omkring toldsætter og offentlige besparelser har skabt en bevægelse væk fra dollaren. Trumps ageren i forhold til at udnytte USA's magtovertag har betydet, at politikere rundt om i verden har indset behovet for at kunne producere selv, frem for at købe vigtig infrastruktur i USA. Og endelig er der selve toldsætterne, som sandsynligvis vil presse inflationen op i USA. Inflationspres kan få FEB til at afslutte lempelsesforløbet, mens Den Europæiske Centralbank (ECB) har sænket renten ad flere omgange og dermed står godt rustet til at begynde en længere periode med økonomisk fremgang. Tilliden til dollaren er med andre ord faldet, mens optimismen i Europa er stigende. Det betyder, at dollaren er svækket med 14% overfor euro i første halvår, hvilket har haft stor betydning for de danske investorers aktieafkast. For mens amerikanske aktiekurser som bekendt steg 5,5%, har en dansk investor tabt 14% på dollaren, hvilket har medført et negativt afkast på amerikanske aktier på 8,5% målt i danske kroner. Det har desuden medført, at globale aktier gav et negativt afkast på 2,7% målt i danske kroner.

Forventninger til 2. halvår 2025

Resten af 2025 forventes at være præget af udmeldinger fra Trump primært omkring pengepolitik, finanspolitik og handelspolitik. Vedtagelsen af lovpakken "Big Beautiful Bill" vil fortsætte de seneste års massive budgetunderskud, ved at kombinere skattelettelser med offentlige besparelser.

Der vil være fokus på handelspolitikken, og den indgåede rammeaftale for samhandel mellem USA og EU, som indebærer told på europæiske varer på 15% i USA. Dette er en lettelse for markederne, da Trumps udspil lå på 30% told. Aftalen minder meget om den, som USA indgik med Japan.

Den nye told vil presse prisniveauet i USA op, svække købekraften og fører til lavere vækst i forbruget. For Fed er det store dilemma, om inflationsstigningen bider sig fast, så renterne skal forblive høje, eller om lavere vækst betyder, at der bliver behov for at stimulere økonomien gennem rentenedsættelser. Trump presser aktivt for lavere renter, og gør det på en måde så centralbankens uafhængighed er under pres.

Trods risikoen for lavere vækst grundet protektionisme, er det er vores opfattelse, at amerikansk økonomi grundlæggende står et godt sted og usikkerhed for fremtiden, har skabt en lidt lavere vækstcadence, men ikke en økonomisk stilstand.

Europa står foran betydelige investeringer i forsvar, teknologi og infrastruktur i en bred forstand, og det vil un-

derstøtte væksten. Vi fastholder derfor et positivt syn på væksten i Europa.

Økonomien står grundlæggende et godt sted, og mens Trumps ageren medfører usikkerhed, vurderer vi at den største del er lagt bag os. En positiv økonomisk udvikling forventes at trække aktiekurser og renter op.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker forskellige tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter de aktuelle forhold. I første halvår af 2025 kan der berettes om følgende væsentlige tilpasninger i Foreningen.

Oprettelse af nye afdelinger

Den 31. januar 2025 godkendte bestyrelsen oprettelse af afdeling AlphaCura 0/50/100 med en andelsklasse. Afdelingen er en blandet afdeling, der investerer globalt i såvel aktier som obligationer. Afdelingen kan dog afhængigt af markedsrisikoen i perioder investere op til 100% af formuen i enten obligationer eller aktier. Afdelingen blev godkendt af Finanstilsynet den 25. marts 2025 og lanceret den 5. maj 2025.

Sammenlægning af andelsklasser

Det blev vedtaget at sammenlægge andelsklasse AKL SEB Obligationer P (Ophørende Klasse) med andelsklasse AKL SEB Obligationer I (Fortsættende Klasse) med sidstnævnte som den fortsættende klasse. Sammenlægningen var en konsekvens af faldende formue i den ophørende andelsklasse og manglende udsigt til, at formuen ville kunne øges inden for overskuelig fremtid.

Navneændringer

Med baggrund i ESMA's nye retningslinjer om navngivning af fonde og det øgede fokus på risikoen for greenwashing havde bestyrelsen indstillet til generalforsamlingen, at en fjernelse af SRI-betegnelsen for to afdelinger ville være mest hensigtsmæssig. Desuden ville en afdeling ikke længere kunne leve op til brugen af termen "Bæredygtighed" men i stedet ville kriterierne for anvendelse af "Ansvarlighed" være opfyldt. De vedtagne navneændringer for de 3 afdelinger blev som følgende:

- SEB Global HY Bonds SRI AKL til SEB Global HY Bonds AKL
- SEB Nordamerika Aktier SRI AKL til SEB Nordamerika Aktier AKL
- Qblue Balanced Globale Bæredygtige Aktier AKL til Qblue Balanced Globale Aktier Ansvarlig Transition AKL

Derudover har afdeling All Spring Small Cap Aktier ændret navn til WCM US Small Cap Aktier, som følge af skift

af porteføljeforvalter og investeringsstrategi. Afdeling HP Invest Danske Obligationer Akk. KL skiftede navn til HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. KL, som følge af ændring af porteføljens varighed.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

På foreningens ordinære generalforsamling den 23. april 2025 var samtlige medlemmer af Foreningens bestyrelse på valg, jf. vedtægterne.

Jens Nødskov Pedersen, Stine Milling Pilegaard, Britta Fladeland Iversen, Mikkel Fritsch og Jesper Christiansen blev alle genvalgt. Bestyrelsen konstituerede sig efterfølgende med Jens Nødskov Pedersen, som forperson. Jesper Christiansen har efterfølgende valgt at udtræde af bestyrelsen.

Usædvanlige forhold

Ud over det ovenfor omtalte om udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsperioden indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden, markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af halvårsrapporten.

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger/ andelsklasser og deres respektive benchmark

| Afdelinger / andelsklasser | Benchmark | Afdelingens afkast i % | | Benchmark afkast i % | |
|---|--|---------------------------|---------|-------------------------|---------|
| | | H1 2025 | H1 2024 | H1 2025 | H1 2024 |
| AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P | MSCI Emerging Markets (net div) | -1,29 | 12,75 | 1,73 | 10,83 |
| AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I | MSCI Emerging Markets (net div) | -1,00 | 12,95 | 1,73 | 10,83 |
| AKL SEB Emerging Markets FX Basket D I | JPMorgan ELMI Plus USD Index Levels | -3,79 | 0,42 | -2,53 | 1,68 |
| AKL SEB Korte Obligationer I **) | Sammensat | 1,56 | 1,73 | 1,22 | 0,98 |
| SEB Obligationer AKL | Sammensat | 1,23 | 1,40 | 1,09 | 0,80 |
| AKL SEB Nordamerika Aktier I | MSCI North America (net div) | -6,05 | 17,32 | -6,02 | 16,76 |
| AKL SEB Global HY Bonds I **) | Sammensat | 2,55 | 1,31 | 3,32 | 1,89 |
| Secure Market Power | MSCI World (net div) | -8,54 | 16,13 | -3,38 | 15,22 |
| Secure Select Obligationer **) | Sammensat | 1,61 | 2,88 | 1,82 | 1,00 |
| Secure Select Aktier | MSCI AC World (net div) EUR | 0,04 | 7,10 | -2,87 | 14,76 |
| Linde & Partners Global Value Fond | MSCI World (net div) | -2,53 | 7,63 | -3,38 | 15,22 |
| Linde & Partners Dividende Fond | MSCI World (net div) | -2,34 | 7,77 | -3,38 | 15,22 |
| Linde & Partners Dividende Fond I | MSCI World (net div) | -2,14 | 7,66 | -3,38 | 15,22 |
| Amalie Global AK | MSCI AC World (net div) USD | -3,74 | 15,53 | -2,87 | 14,76 |
| Strategi Stabil *) | Intet Benchmark | -0,93 | 3,95 | - | - |
| Strategi Aktier *) | Intet Benchmark | -5,22 | 12,27 | - | - |
| Strategi Alternativer *) | Intet Benchmark | 1,11 | 5,61 | - | - |
| Timeinvest Sustainable Opportunities P | MSCI World ESG Screened Index (USD) | -1,69 | 13,87 | -3,60 | 15,92 |
| KK Obligationer | Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index | 0,16 | 0,00 | -0,68 | -0,72 |
| Metropolis Globale Aktier | MSCI AC World (net div) USD | 2,42 | 9,80 | -2,87 | 14,76 |
| Baron Globale Aktier | MSCI AC World (net div) USD | -1,72 | 8,84 | -2,87 | 14,76 |
| SGA Globale Aktier | MSCI AC World (net div) USD | -6,20 | 9,84 | -2,87 | 14,76 |
| WCM US Small Cap Aktier | MSCI USA Small Cap Index | -7,51 | 1,18 | -5,19 | 4,65 |
| Indeksobligationer | Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK | 2,80 | -0,02 | 2,94 | -0,05 |
| Janus H High Yield Obligationer | ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR | 2,60 | 4,04 | 3,31 | 2,01 |
| Wellington EM Obligationer **) | Sammensat | -0,04 | -0,58 | 1,46 | 0,77 |
| AKL Othania Globale Aktier | MSCI World (net div) | -4,51 | 21,51 | -3,38 | 15,22 |
| AKLQblue Balanced Globale Aktier Ansvarlig Transition I | MSCI World (net div) | -4,39 | 12,99 | -3,38 | 15,22 |
| Optimal VerdensIndex Moderat **) | Sammensat | -0,49 | 6,90 | -0,82 | 5,74 |
| Optimal Stabil **) | Sammensat | 0,16 | 4,64 | 0,08 | 3,07 |
| Optimal Mix - KL **) | Sammensat | -0,65 | 8,27 | -1,23 | 6,84 |

| | | | | | |
|---|---|-------|-------|-------|-------|
| Aktiv Balance **) | Sammensat | -1,34 | 7,58 | -1,13 | 6,71 |
| Optimal Active and Index - KL **) | Sammensat | -1,19 | 7,72 | -1,23 | 7,05 |
| Optimal Offensiv - KL **) | Sammensat | -1,56 | 10,13 | -2,09 | 9,70 |
| Optimal Balance Wealth Akk. - KL **) | Sammensat | -0,49 | 7,58 | -1,01 | 6,38 |
| Othania Allokering VERDEN **) | Sammensat | -6,48 | 17,68 | -5,44 | 6,26 |
| HP Invest Korte Danske Obligationer KL **) | Sammensat | 1,33 | 1,94 | 1,80 | 2,05 |
| HP Invest Grønne Obligationer - A | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index | -0,01 | 0,60 | 0,67 | -1,31 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer KL **) | Sammensat | 0,28 | 1,07 | 0,32 | 0,61 |
| HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. - KL **) | Sammensat | 0,67 | 1,04 | 1,72 | 1,92 |
| HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer **) | Sammensat | 1,28 | 1,70 | 1,80 | 1,45 |
| Sustainable Emerging Market Debt HC | J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified - DKK Hedged | 4,04 | - | 4,23 | - |
| I&T Obligationer **) | Sammensat | 0,86 | 0,96 | 0,75 | 0,32 |
| I&T Nordiske Aktier Large Cap *) | Intet Benchmark | 0,72 | 7,19 | - | - |
| I&T Globale Aktier ESG Select *) | Intet Benchmark | -3,59 | 13,13 | - | - |
| AlphaCura 0/50/100 **) | Sammensat | 0,18 | - | -0,17 | - |

*) Det skønnes ikke muligt at finde et anerkendt referenceindeks, der er retvisende for afdelingens strategi.

***) Afdelinger med sammensat benchmark har benchmark, der er sammensat af flere indeks.

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2025 for Investeringsforeningen Wealth Invest.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2025.

København, den 20. august 2025

Bestyrelsen

Jens Nødskov Pedersen
Bestyrelsesformand

Stine Milling Pilegaard
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

**Investeringsforvaltningsselskab
Wealth Fund Partners A/S**

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

| | | | |
|-----------|---|-----------------|----------------|
| Afdeling | SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL | Primær rådgiver | Hermes, London |
| SE-nummer | 34188009 | Startdato *) | 15. juni 2012 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 EUR | 1.1-30.06.2024 1.000 EUR |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.665 | 2.157 |
| Kursgevinster og -tab | -2.130 | 15.846 |
| Andre indtægter | -11 | 1 |
| Administrationsomkostninger | -714 | -1.158 |
| Resultat før skat | -1.190 | 16.846 |
| Skat | -53 | -197 |
| Halvårets nettoresultat | -1.243 | 16.649 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 EUR | 31.12.2024 1.000 EUR |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.601 | 3.782 |
| Kapitalandele | 100.063 | 105.183 |
| Andre aktiver | 657 | 675 |
| Aktiver i alt | 102.321 | 109.640 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 101.431 | 108.944 |
| Anden gæld | 890 | 696 |
| Passiver i alt | 102.321 | 109.640 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 EUR | 31.12.2024 1.000 EUR |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 108.944 | 180.324 |
| Valutakursregulering ved omregning | -1 | 4 |
| Emissioner i perioden | 1.040 | 18.604 |
| Indløsninger i perioden | -7.309 | -107.793 |
| Periodens resultat | -1.243 | 17.805 |
| Investorenes formue ultimo | 101.431 | 108.944 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) | 30.06.2025 |
|--|--------------|
| Brasilien | 5,3 |
| Canada | 2,1 |
| Cayman Islands | 18,4 |
| Chile | 1,3 |
| Holland | 1,0 |
| Hong Kong | 2,6 |
| Indien | 13,6 |
| Indonesien | 1,2 |
| Japan | 1,0 |
| Kina | 8,5 |
| Luxembourg | 1,2 |
| Mexico | 2,4 |
| Polen | 1,0 |
| Singapore | 1,8 |
| Sverige | 1,6 |
| Sydafrika | 3,0 |
| Sydkorea | 12,1 |
| Taiwan | 6,8 |
| Thailand | 1,9 |
| Tyrkiet | 0,8 |
| Ungarn | 2,1 |
| U.S.A. | 9,8 |
| Øvrige | 0,5 |
| I alt, alle lande | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -1.243 | 16.649 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 101.431 | 99.714 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

| | | | |
|----------------------------|---|-------------------------------|----------------|
| Afdeling: | AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P | Startdato *): | 15. juni 2012 |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets (net div) | Stykstørrelse: | DKK 1000 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060437630 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Hermes, London |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,29%. Afkastet på benchmark lå på 1,73%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -3,02%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -4.476 | 63.782 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 18 | 72 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 2 |
| Administrationsomkostninger | -1.361 | -1.601 |
| Andelsklassens nettoresultat | -5.818 | 62.255 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 462.317 | 527.470 |
| Emissioner i perioden | 70 | 0 |
| Indløsninger i perioden | -1.307 | -133.146 |
| Periodens resultat | -5.818 | 67.993 |
| Investorenes formue ultimo | 455.262 | 462.317 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -1,29 | 12,75 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,73 | 10,83 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 1.192,03 | 1.192,14 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,83 | 0,96 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 455.262 | 457.422 |
| Antal andele | 381.921 | 383.698 |
| Stykstørrelse i DKK | 1.000 | 1.000 |
| Active Share | 74,57 | 75,18 |
| Tracking Error | 3,89 | 4,50 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

| | | | |
|----------------------------|---|-------------------------------|----------------|
| Afdeling: | AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I | Startdato *): | 13. juni 2017 |
| Benchmark: | MSCI Emerging Markets (net div) | Stykstørrelse: | DKK 1000 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060813202 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Hermes, London |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1%. Afkastet på benchmark lå på 1,73%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -2,73%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Andelsklassens resultatposter | | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -3.066 | 62.437 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 11 | 87 |
| Kursgevinster og -tab | -2 | -71 |
| Administrationsomkostninger | -16 | -11 |
| Andelsklassens nettoresultat | -3.073 | 62.442 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 350.104 | 816.764 |
| Emissioner i perioden | 7.690 | 138.731 |
| Indløsninger i perioden | -53.224 | -670.694 |
| Periodens resultat | -3.073 | 65.303 |
| Investorenes formue ultimo | 301.497 | 350.104 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -1,00 | 12,95 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,73 | 10,83 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 1.257,07 | 1.250,44 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,53 | 0,64 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 301.497 | 286.188 |
| Antal andele | 239.841 | 228.870 |
| Stykstørrelse i DKK | 1.000 | 1.000 |
| Active Share | 74,57 | 75,18 |
| Tracking Error | 3,91 | 4,52 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling SEB Emerging Markets FX Basket AKL Primær rådgiver SEB Asset Management
SE-nummer 33479026 Startdato *) 30. januar 2013

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET FX BASKET AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.068 | 1.404 |
| Kursgevinster og -tab | -6.994 | 539 |
| Andre indtægter | 0 | 2 |
| Administrationsomkostninger | -582 | -1.077 |
| Resultat før skat | -6.508 | 868 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -6.508 | 868 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| | 4.910 | 6.348 |
| 1,4 | 153.449 | 138.220 |
| 1,4 | 5 | 4 |
| 1,3 | 5.212 | 7.094 |
| Andre aktiver | 65.921 | 65.640 |
| Aktiver i alt | 229.497 | 217.306 |
| Passiver | | |
| 2 | 157.849 | 147.363 |
| 1,3 | 6.677 | 5.234 |
| Anden gæld | 64.971 | 64.709 |
| Passiver i alt | 229.497 | 217.306 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 101,0 | 101,0 |
| Øvrige | -1,0 | -1,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 147.363 | 350.695 |
| Udlodning fra sidste år | 0 | -15.469 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 0 | -6 |
| Emissioner i perioden | 27.296 | 87.666 |
| Indløsninger i perioden | -10.302 | -279.805 |
| Periodens resultat | -6.508 | 4.282 |
| Investorenes formue ultimo | 157.849 | 147.363 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| BRL | 9.962 |
| CLP | 3.146 |
| CNH | 16.900 |
| COP | 1.955 |
| CZK | 8.016 |
| DKK | -193.792 |
| HUF | 5.253 |
| IDR | 8.467 |
| ILS | 2.824 |
| INR | 17.766 |
| KRW | 20.385 |
| MXN | 19.542 |
| PEN | 1.892 |
| PHP | 3.528 |
| PLN | 12.334 |
| RON | 3.721 |
| SGD | 15.417 |
| THB | 9.453 |
| TRY | 7.876 |
| TWD | 14.556 |
| USD | 6.579 |
| ZAR | 3.856 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

| Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Realkreditobligationer | 71,6 |
| Statsobligationer | 28,4 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -6.508 | 868 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 157.849 | 272.589 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | AKL SEB Emerging Markets FX Basket D I | Startdato *): | 13. juni 2017 |
| Benchmark: | JPMorgan ELMI Plus USD Index Levels | Stykstørrelse: | DKK 1000 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060813392 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,79%. Afkastet på benchmark lå på -2,53%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1,26%-point, hvilket er utilfredsstillende..

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -6.485 | 839 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 2 | 9 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -24 | -20 |
| Andelsklassens nettoresultat | -6.508 | 828 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 147.363 | 344.550 |
| Udlodning fra sidste år | 0 | -15.469 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 0 | -6 |
| Emissioner i perioden | 27.296 | 87.666 |
| Indløsninger i perioden | -10.302 | -273.655 |
| Periodens resultat | -6.508 | 4.277 |
| Investorenes formue ultimo | 157.849 | 147.363 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -3,79 | 0,42 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,53 | 1,68 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 940,56 | 957,16 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,35 | 0,33 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 157.849 | 269.775 |
| Antal andele | 167.825 | 281.849 |
| Stykstørrelse i DKK | 1.000 | 1.000 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Korte Obligationer AKL

| | | | |
|-----------|----------------------------|-----------------|----------------------|
| Afdeling | SEB Korte Obligationer AKL | Primær rådgiver | SEB Asset Management |
| SE-nummer | 34183643 | Startdato *) | 23. juni 2014 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB KORTE OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 3.711 | 3.424 |
| Kursgevinster og -tab | 1.251 | 2.403 |
| Administrationsomkostninger | -282 | -275 |
| Resultat før skat | 4.680 | 5.552 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 4.680 | 5.552 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 3.078 | 144 |
| Obligationer | 289.059 | 287.967 |
| Andre aktiver | 7.387 | 6.547 |
| Aktiver i alt | 299.524 | 294.658 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 293.419 | 294.535 |
| Anden gæld | 6.105 | 123 |
| Passiver i alt | 299.524 | 294.658 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 294.535 | 245.526 |
| Emissioner i perioden | 20.779 | 156.518 |
| Indløsninger i perioden | -26.575 | -121.862 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 111 |
| Periodens resultat | 4.680 | 14.242 |
| Investorenes formue ultimo | 293.419 | 294.535 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Kreditobligationer | 3,2 |
| Realkreditobligationer | 78,2 |
| Statsobligationer | 18,6 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | 4.680 | 5.552 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 293.419 | 395.230 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Korte Obligationer I

| | | | |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | AKL SEB Korte Obligationer I | Startdato *): | 23. juni 2014 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060567683 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,56%. Afkastet på benchmark lå på 1,22%, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,34%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 4.695 | 5.575 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 0 | 1 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -16 | -24 |
| Andelsklassens nettoresultat | 4.680 | 5.552 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 294.535 | 245.526 |
| Emissioner i perioden | 20.779 | 156.518 |
| Indløsninger i perioden | -26.575 | -121.862 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 111 |
| Periodens resultat | 4.680 | 14.242 |
| Investorenes formue ultimo | 293.419 | 294.535 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 1,56 | 1,73 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,22 | 0,98 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 103,69 | 99,50 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,09 | 0,08 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 293.419 | 395.230 |
| Antal andele | 2.829.771 | 3.972.181 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Obligationer AKL

| | | | |
|-----------|----------------------|-----------------|----------------------|
| Afdeling | SEB Obligationer AKL | Primær rådgiver | SEB Asset Management |
| SE-nummer | 34183651 | Startdato *) | 23. juni 2014 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 36.742 | 31.275 |
| Kursgevinster og -tab | -1.569 | 4.426 |
| Andre indtægter | -1 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -2.318 | -1.849 |
| Resultat før skat | 32.854 | 33.852 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 32.854 | 33.852 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| | Likvide midler | 18.457 |
| 1,3 | Obligationer | 2.236.865 |
| 1,3 | Kapitalandele | 3.558 |
| | Andre aktiver | 64.138 |
| | Aktiver i alt | 2.323.018 |
| Passiver | | |
| 2 | Investorenes formue | 2.316.734 |
| 1 | Afledte finansielle instrumenter | 414 |
| | Anden gæld | 5.870 |
| | Passiver i alt | 2.323.018 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Børsnoterede | 99,8 | 99,9 |
| Øvrige | 0,2 | 0,1 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 2.316.734 | 2.183.706 |
| Emissioner i perioden | 734.682 | 808.549 |
| Indløsninger i perioden | -613.787 | -789.620 |
| Periodens resultat | 32.854 | 114.099 |
| Investorenes formue ultimo | 2.470.483 | 2.316.734 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Kreditobligationer | | 2,5 |
| Realkreditobligationer | | 86,7 |
| Statsobligationer | | 10,8 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Nettoresultat (t.DKK) | 32.854 | 33.852 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 2.470.483 | 2.575.290 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Obligationer I

| | | | |
|----------------------------|------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | AKL SEB Obligationer I | Startdato *): | 23. juni 2014 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060567766 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,23%. Afkastet på benchmark lå på 1,09%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,14%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

AKL SEB OBLIGATIONER I

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Andelsklassens resultatposter | | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 32.828 | 33.322 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 4 | 206 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -147 | -88 |
| Andelsklassens nettoresultat | 32.686 | 33.440 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 2.283.993 | 2.148.056 |
| Emissioner i perioden | 733.270 | 807.406 |
| Indløsninger i perioden | -579.466 | -784.080 |
| Periodens resultat | 32.686 | 112.611 |
| Investorenes formue ultimo | 2.470.483 | 2.283.993 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 1,23 | 1,40 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,09 | 0,80 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 100,92 | 96,60 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,08 | 0,07 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 2.470.483 | 2.538.981 |
| Antal andele | 24.479.411 | 26.283.669 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Nordamerika Aktier AKL

| | | | |
|-----------|----------------------------|-----------------|----------------------|
| Afdeling | SEB Nordamerika Aktier AKL | Primær rådgiver | SEB Asset Management |
| SE-nummer | 37641952 | Startdato *) | 9. september 2016 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB NORDAMERIKA AKTIER AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 6.476 | 8.868 |
| Kursgevinster og -tab | -65.891 | 224.705 |
| Andre indtægter | 15 | 80 |
| Administrationsomkostninger | -2.362 | -4.388 |
| Resultat før skat | -61.762 | 229.265 |
| Skat | -956 | -688 |
| Halvårets nettoresultat | -62.718 | 228.577 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.309 | 1.519 |
| Kapitalandele | 800.694 | 1.269.958 |
| Andre aktiver | 1.673 | 2.361 |
| Aktiver i alt | 803.676 | 1.273.838 |
| Passiver | | |
| 2 Investorernes formue | 803.524 | 1.273.681 |
| Anden gæld | 152 | 157 |
| Passiver i alt | 803.676 | 1.273.838 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|------------|------------|
| Børsnoterede | 99,8 | 99,8 |
| Øvrige | 0,2 | 0,2 |

I alt finansielle instrumenter **100,0** **100,0**

| Note 2: Investorerne formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorerne formue primo | 1.273.539 | 1.377.263 |
| Korrektion ved fusion eller spaltning | 0 | 266.848 |
| Udlodning fra sidste år | -184.451 | -126.872 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 36.961 | -130 |
| Emissioner i perioden | 221.842 | 345.477 |
| Indløsninger i perioden | -481.649 | -927.458 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 313 |
| Foreslået udlodning | 0 | 184.451 |
| Periodens resultat | -62.718 | 153.789 |

Investorerne formue ultimo **803.524** **1.273.681**

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2025

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 4,8 |
| Cykliske forbrugsgoder | 7,8 |
| Diverse | 1,9 |
| Ejendomme | 2,4 |
| Finans | 14,3 |
| Forsyning | 0,1 |
| Industri | 4,6 |
| Informationsteknologi | 48,9 |
| Materialer | 2,3 |
| Medicinal og sundhed | 11,6 |
| Telekommunikation | 1,3 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -62.718 | 228.577 |
| Investorerne formue (t.DKK) | 803.524 | 1.007.816 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Nordamerika Aktier I

| | | | |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | AKL SEB Nordamerika Aktier I | Startdato *): | 13. juni 2017 |
| Benchmark: | MSCI North America (net div) | Styktørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060813129 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 5 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,05%. Afkastet på benchmark lå på -6,02%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0,03%-point, hvilket er utilfredsstillende.

SEB NORDAMERIKA AKTIER I

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -62.715 | 228.646 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 30 | 43 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -32 | -66 |
| Andelsklassens nettoresultat | -62.718 | 228.623 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 1.273.539 | 1.377.263 |
| Korrektion ved fusion eller spaltning | 0 | 266.848 |
| Udlodning fra sidste år | -184.451 | -126.872 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 36.961 | -130 |
| Emissioner i perioden | 221.842 | 345.477 |
| Indløsninger i perioden | -481.649 | -927.458 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 0 | 49 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 313 |
| Foreslået udlodning | 0 | 184.451 |
| Periodens resultat | -62.718 | 153.598 |
| Investorenes formue ultimo | 803.524 | 1.273.539 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -6,05 | 17,32 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -6,02 | 16,76 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 144,17 | 161,61 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,27 | 0,34 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 803.524 | 1.007.816 |
| Antal andele | 5.573.583 | 6.236.143 |
| Styktørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 35,29 | 29,48 |
| Tracking Error | 1,56 | 1,31 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SEB Global HY Bonds AKL

| | | | |
|-----------|-------------------------|-----------------|----------------------|
| Afdeling | SEB Global HY Bonds AKL | Primær rådgiver | SEB Asset Management |
| SE-nummer | 38864149 | Startdato *) | 15. september 2017 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB GLOBAL HY BONDS AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 7.239 | 2.730 |
| Kursgevinster og -tab | 1.914 | -669 |
| Administrationsomkostninger | -1.663 | -669 |
| Resultat før skat | 7.490 | 1.392 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 7.490 | 1.392 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK | |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| 1,4 | Likvide midler | 10.570 | 13.938 |
| | Obligationer | 281.454 | 261.739 |
| 1,3 | Afledte finansielle instrumenter | 4.398 | 106 |
| | Andre aktiver | 4.090 | 4.080 |
| | Aktiver i alt | 300.512 | 279.863 |
| Passiver | | | |
| 2 | Investorerens formue | 297.724 | 275.427 |
| 1,3 | Afledte finansielle instrumenter | 68 | 4.436 |
| | Anden gæld | 2.720 | 0 |
| | Passiver i alt | 300.512 | 279.863 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 97,8 | 98,8 |
| Øvrige | 2,2 | 1,2 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 275.427 | 104.796 |
| Emissioner i perioden | 25.976 | 184.110 |
| Indløsninger i perioden | -11.169 | -18.114 |
| Periodens resultat | 7.490 | 4.635 |
| Investorenes formue ultimo | 297.724 | 275.427 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| DKK | 179.579 |
| GBP | -5.487 |
| USD | -170.019 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

| Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 1,9 |
| Cykliske forbrugsgoder | 4,2 |
| Diverse | 6,5 |
| Ejendomme | 2,4 |
| Finans | 67,9 |
| Industri | 6,0 |
| Informationsteknologi | 2,2 |
| Investeringsforeninger | 0,4 |
| Materialer | 2,6 |
| Medicinal og sundhed | 2,2 |
| Råvarer | 0,3 |
| Telekommunikation | 3,4 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | 7.490 | 1.392 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 297.724 | 95.445 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Global HY Bonds I

| | | | |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | AKL SEB Global HY Bonds I | Startdato *): | 15. september 2017 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060911998 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,55%. Afkastet på benchmark lå på 3,32%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,77%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AKL SEB GLOBAL HY BONDS I

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| Andelsklassens resultatposter | | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 7.533 | 1.402 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 0 | 0 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -43 | -3 |
| Andelsklassens nettoresultat | 7.490 | 1.399 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 275.427 | 104.796 |
| Emissioner i perioden | 25.976 | 184.110 |
| Indløsninger i perioden | -11.169 | -18.114 |
| Periodens resultat | 7.490 | 4.635 |
| Investorenes formue ultimo | 297.724 | 275.427 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 2,55 | 1,31 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 3,32 | 1,89 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 103,45 | 97,21 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,57 | 0,63 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 297.724 | 95.445 |
| Antal andele | 2.878.036 | 981.876 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Secure Market Power

| | | | |
|----------------------------|----------------------|-------------------------------|-----------------|
| Afdeling: | Secure Market Power | Startdato *): | 15. august 2022 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061148731 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Secure Spectrum |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -8,54%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -5,16%-point, hvilket er meget utilfredsstillende.

SECURE MARKET POWER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 6.115 | 16.507 |
| Kursgevinster og -tab | -76.059 | 110.411 |
| Administrationsomkostninger | -5.322 | -5.343 |
| Resultat før skat | -75.266 | 121.575 |
| Skat | -701 | -3.277 |
| Halvårets nettoresultat | -75.967 | 118.298 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,4 Likvide midler | 4.026 | 7.028 |
| Kapitalandele | 728.392 | 936.461 |
| Andre aktiver | 14.694 | 3.971 |
| Aktiver i alt | 747.112 | 947.460 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 735.595 | 947.427 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 12 | 0 |
| Anden gæld | 11.505 | 33 |
| Passiver i alt | 747.112 | 947.460 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 99,8 | 100,0 |
| Øvrige | 0,2 | 0,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 947.427 | 749.781 |
| Udlodning fra sidste år | -55.080 | -59.145 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 4.650 | -3.878 |
| Emissioner i perioden | 25.372 | 240.532 |
| Indløsninger i perioden | -111.147 | -107.623 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 340 | 264 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 16 |
| Foreslået udlodning | 0 | 55.080 |
| Periodens resultat | -75.967 | 72.400 |
| Investorenes formue ultimo | 735.595 | 947.427 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| EUR | -8.722 |
| GBP | 8.710 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

| Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Cykliske forbrugsgoder | 8,2 |
| Diverse | 3,6 |
| Finans | 19,9 |
| Forsyning | 3,7 |
| Industri | 24,3 |
| Informationsteknologi | 24,1 |
| Medicinal og sundhed | 16,2 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct. *) | -8,54 | 16,13 |
| Benchmark afkast (pct. *) | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 146,62 | 170,90 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,65 | 0,63 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 735.595 | 887.717 |
| Antal andele | 5.017.006 | 5.194.507 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 89,90 | 96,43 |
| Tracking Error | 7,60 | 7,85 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Secure Select Obligationer

| | | | |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Afdeling: | Secure Select Obligationer | Startdato *): | 29. august 2014 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060571446 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Secure Spectrum |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,61%. Afkastet på benchmark lå på 1,82%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0,21%-point, hvilket er utilfredsstillende

SECURE SELECT OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 2.138 | 1.266 |
| Kursgevinster og -tab | 2.541 | 6.406 |
| Andre indtægter | 124 | 85 |
| Administrationsomkostninger | -924 | -666 |
| Resultat før skat | 3.879 | 7.091 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 3.879 | 7.091 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 917 | 1.634 |
| 1,3 Obligationer | 1.522 | 11.421 |
| 1,3 Kapitalandele | 254.498 | 250.285 |
| Andre aktiver | 6.030 | 366 |
| Aktiver i alt | 262.967 | 263.706 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 259.899 | 263.427 |
| Anden gæld | 3.068 | 279 |
| Passiver i alt | 262.967 | 263.706 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|------------|------------|
| Børsnoterede | 99,8 | 100,0 |
| Øvrige | 0,2 | 0,0 |

I alt finansielle instrumenter **100,0** **100,0**

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 263.427 | 241.713 |
| Udlodning fra sidste år | 0 | -5.422 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -7.862 | -229 |
| Emissioner i perioden | 36.404 | 49.701 |
| Indløsninger i perioden | -36.130 | -39.215 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 181 | 190 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 254 |
| Foreslået udlodning | 0 | 6.954 |
| Periodens resultat | 3.879 | 9.481 |

Investorenes formue ultimo **259.899** **263.427**

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2025

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Diverse | 14,7 |
| Finans | 0,6 |
| Investeringsforeninger | 84,7 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct. *) | 1,61 | 2,88 |
| Benchmark afkast (pct. *) | 1,82 | 1,00 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 101,00 | 98,68 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,52 | 0,41 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 259.899 | 256.647 |
| Antal andele | 2.573.229 | 2.600.902 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Secure Select Aktier

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------|
| Afdeling: | Secure Select Aktier | Startdato *): | 6. juli 2021 |
| Benchmark: | MSCI AC World (net div) EUR | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061553401 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Secure Spectrum |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,04%. Afkastet på benchmark lå på -2,87%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,91%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

SECURE SELECT AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.318 | 1.496 |
| Kursgevinster og -tab | 1.529 | 22.583 |
| Administrationsomkostninger | -1.767 | -2.120 |
| Resultat før skat | 1.080 | 21.959 |
| Skat | -200 | -200 |
| Halvårets nettoresultat | 880 | 21.759 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.085 | 5.574 |
| Kapitalandele | 270.643 | 271.882 |
| Andre aktiver | 147 | 253 |
| Aktiver i alt | 271.875 | 277.709 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 271.815 | 277.709 |
| Anden gæld | 60 | 0 |
| Passiver i alt | 271.875 | 277.709 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 99,8 | 100,0 |
| Øvrige | 0,2 | 0,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 277.709 | 318.279 |
| Emissioner i perioden | 37.193 | 69.751 |
| Indløsninger i perioden | -44.089 | -172.977 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 122 | 84 |
| Periodens resultat | 880 | 62.572 |
| Investorenes formue ultimo | 271.815 | 277.709 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 2,7 |
| Cykliske forbrugsgoder | 20,2 |
| Finans | 9,9 |
| Industri | 9,5 |
| Informationsteknologi | 44,5 |
| Materialer | 3,2 |
| Medicinal og sundhed | 10,0 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 0,04 | 7,10 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,87 | 14,76 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 119,15 | 106,13 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,66 | 0,67 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 271.815 | 296.254 |
| Antal andele | 2.281.340 | 2.791.340 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 86,88 | 88,97 |
| Tracking Error | 7,10 | 7,84 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Linde & Partners Global Value Fond

| | | | |
|----------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Linde & Partners Global Value Fond | Startdato *): | 4. november 2015 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060660462 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Linde & Partners |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2,53%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,85%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS GLOBAL VALUE FOND

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 4.879 | 3.396 |
| Kursgevinster og -tab | -9.150 | 14.238 |
| Administrationsomkostninger | -1.824 | -1.659 |
| Resultat før skat | -6.095 | 15.975 |
| Skat | -544 | -183 |
| Halvårets nettoresultat | -6.639 | 15.792 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 10.168 | 17.977 |
| Kapitalandele | 252.180 | 249.659 |
| Andre aktiver | 712 | 698 |
| Aktiver i alt | 263.060 | 268.334 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 262.907 | 268.316 |
| Anden gæld | 153 | 18 |
| Passiver i alt | 263.060 | 268.334 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 268.316 | 200.228 |
| Emissioner i perioden | 9.547 | 50.398 |
| Indløsninger i perioden | -8.362 | -10.369 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 45 | 70 |
| Periodens resultat | -6.639 | 27.989 |
| Investorenes formue ultimo | 262.907 | 268.316 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 22,9 |
| Cykliske forbrugsgoder | 14,1 |
| Diverse | 3,8 |
| Finans | 4,8 |
| Industri | 8,6 |
| Informationsteknologi | 20,4 |
| Materialer | 3,5 |
| Medicinal og sundhed | 21,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -2,53 | 7,63 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 165,13 | 161,52 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,69 | 0,75 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 262.907 | 234.228 |
| Antal andele | 1.592.111 | 1.450.111 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 94,30 | 90,20 |
| Tracking Error | 6,31 | 7,91 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Linde & Partners Dividende Fond

| | | | |
|----------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Linde & Partners Dividende Fond | Startdato *): | 4. november 2015 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060660389 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Linde & Partners |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2,34%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1,04%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 4.804 | 3.773 |
| Kursgevinster og -tab | -10.703 | 16.438 |
| Administrationsomkostninger | -1.797 | -1.842 |
| Resultat før skat | -7.696 | 18.369 |
| Skat | -551 | -205 |
| Halvårets nettoresultat | -8.247 | 18.164 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 6.777 | 7.360 |
| Kapitalandele | 237.663 | 262.269 |
| Andre aktiver | 836 | 854 |
| Aktiver i alt | 245.276 | 270.483 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerens formue | 245.134 | 270.464 |
| Anden gæld | 142 | 19 |
| Passiver i alt | 245.276 | 270.483 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorerne formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorerne formue primo | 270.464 | 255.550 |
| Udlodning fra sidste år | -31.253 | -17.085 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -363 | 1.233 |
| Emissioner i perioden | 28.039 | 22.959 |
| Indløsninger i perioden | -13.585 | -22.718 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 79 | 11 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 155 |
| Foreslået udlodning | 0 | 31.254 |
| Periodens resultat | -8.247 | -895 |
| Investorerne formue ultimo | 245.134 | 270.464 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 22,7 |
| Cykliske forbrugsgoder | 14,8 |
| Diverse | 3,7 |
| Finans | 4,7 |
| Industri | 8,0 |
| Informationsteknologi | 20,5 |
| Materialer | 3,7 |
| Medicinal og sundhed | 21,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|-------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.)* | -2,34 | 7,77 |
| Benchmark afkast (pct.)* | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 121,08 | 135,43 |
| Administrationsomkostninger (pct.)* | 0,69 | 0,73 |
| Investorerne formue (t.DKK) | 245.134 | 251.208 |
| Antal andele | 2.024.588 | 1.854.846 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 94,08 | 90,19 |
| Tracking Error | 6,22 | 7,98 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Linde & Partners Dividende Fond I

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Linde & Partners Dividende Fond I | Startdato *): | 29. november 2019 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061151792 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Linde & Partners |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2,14%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1,24%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND I

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.952 | 2.097 |
| Kursgevinster og -tab | -4.784 | 8.501 |
| Administrationsomkostninger | -722 | -723 |
| Resultat før skat | -3.554 | 9.875 |
| Skat | -227 | -112 |
| Halvårets nettoresultat | -3.781 | 9.763 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.869 | 1.394 |
| Kapitalandele | 94.966 | 115.523 |
| Andre aktiver | 435 | 497 |
| Aktiver i alt | 97.270 | 117.414 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 97.245 | 117.405 |
| Anden gæld | 25 | 9 |
| Passiver i alt | 97.270 | 117.414 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 117.405 | 137.148 |
| Udlodning fra sidste år | -14.769 | -7.649 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 269 | 0 |
| Emissioner i perioden | 1 | 2.020 |
| Indløsninger i perioden | -1.885 | -30.086 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 5 | 6 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 29 |
| Foreslået udlodning | 0 | 14.768 |
| Periodens resultat | -3.781 | 1.169 |
| Investorenes formue ultimo | 97.245 | 117.405 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Basis forbrugsgoder | | 22,7 |
| Cykliske forbrugsgoder | | 15,0 |
| Diverse | | 3,8 |
| Finans | | 4,8 |
| Industri | | 7,8 |
| Informationsteknologi | | 20,3 |
| Materialer | | 3,5 |
| Medicinal og sundhed | | 22,1 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.)* | -2,14 | 7,66 |
| Benchmark afkast (pct.)* | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 98,59 | 111,20 |
| Administrationsomkostninger (pct.)* | 0,67 | 0,53 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 97.245 | 123.776 |
| Antal andele | 986.344 | 1.113.047 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 94,08 | 90,19 |
| Tracking Error | 6,23 | 8,10 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Amalie Global AK

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Amalie Global AK | Startdato *): | 13. december 2019 |
| Benchmark: | MSCI AC World (net div) USD | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0016111511 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | TimeInvest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,74%. Afkastet på benchmark lå på -2,87%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,87%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AMALIE GLOBAL AK

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 641 | 340 |
| Kursgevinster og -tab | -22.892 | 91.350 |
| Administrationsomkostninger | -4.521 | -4.204 |
| Resultat før skat | -26.772 | 87.486 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -26.772 | 87.486 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.983 | 1.908 |
| Kapitalandele | 669.791 | 722.260 |
| Andre aktiver | 2.966 | 115 |
| Aktiver i alt | 674.740 | 724.283 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 672.341 | 724.285 |
| Anden gæld | 2.399 | -2 |
| Passiver i alt | 674.740 | 724.283 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 724.285 | 542.956 |
| Emissioner i perioden | 16.236 | 72.879 |
| Indløsninger i perioden | -41.523 | -20.108 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 115 | 131 |
| Periodens resultat | -26.772 | 128.428 |
| Investorenes formue ultimo | 672.341 | 724.285 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 10,5 |
| Finans | 5,4 |
| Investeringsforeninger | 84,1 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -3,74 | 15,53 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,87 | 14,76 |
| Indre værdi (pr. andel) | 192,70 | 188,78 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,78 | 0,78 |
| Investorenes formue (t.) | 672.341 | 663.917 |
| Antal andele | 3.489.146 | 3.516.946 |
| Stykstørrelse i | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,82 | 3,87 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Strategi Stabil

| | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Strategi Stabil | Startdato *): | 13. december 2019 |
| Benchmark: | Intet Benchmark | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060308583 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | TimeInvest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,93%.

STRATEGI STABIL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 235 | 382 |
| Kursgevinster og -tab | -1.910 | 9.531 |
| Andre indtægter | 10 | 12 |
| Administrationsomkostninger | -848 | -826 |
| Resultat før skat | -2.513 | 9.099 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -2.513 | 9.099 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 1.793 | 1.201 |
| Kapitalandele | 225.313 | 249.933 |
| Andre aktiver | 29 | 17 |
| Aktiver i alt | 227.135 | 251.151 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 227.083 | 251.143 |
| Anden gæld | 52 | 8 |
| Passiver i alt | 227.135 | 251.151 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 251.143 | 233.566 |
| Udlodning fra sidste år | -7.165 | 0 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 98 | 0 |
| Emissioner i perioden | 6.533 | 9.667 |
| Indløsninger i perioden | -21.068 | -9.882 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 55 | 29 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 133 |
| Foreslået udlodning | 0 | 7.165 |
| Periodens resultat | -2.513 | 10.465 |
| Investorenes formue ultimo | 227.083 | 251.143 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 18,2 |
| Investeringsforeninger | 78,6 |
| Råvarer | 3,2 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -0,93 | 3,95 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 101,25 | 101,51 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,49 | 0,51 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 227.083 | 240.455 |
| Antal andele | 2.242.720 | 2.368.762 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Strategi Aktier

| | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Strategi Aktier | Startdato *): | 13. december 2019 |
| Benchmark: | Intet Benchmark | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060308310 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | TimeInvest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 5 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -5,22%.

STRATEGI AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 183 | 76 |
| Kursgevinster og -tab | -15.475 | 52.162 |
| Administrationsomkostninger | -2.895 | -3.361 |
| Resultat før skat | -18.187 | 48.877 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -18.187 | 48.877 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 3.713 | 597 |
| Kapitalandele | 343.936 | 433.716 |
| Andre aktiver | 0 | 0 |
| Aktiver i alt | 347.649 | 434.313 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 347.595 | 434.313 |
| Anden gæld | 54 | 0 |
| Passiver i alt | 347.649 | 434.313 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 434.313 | 408.231 |
| Udlodning fra sidste år | -53.907 | 0 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 1.549 | 0 |
| Emissioner i perioden | 19.492 | 8.598 |
| Indløsninger i perioden | -35.771 | -55.367 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 106 | 88 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 248 |
| Foreslået udlodning | 0 | 53.907 |
| Periodens resultat | -18.187 | 18.608 |
| Investorenes formue ultimo | 347.595 | 434.313 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|------------|--------------|
| Diverse | | 32,4 |
| Investeringsforeninger | | 67,6 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -5,22 | 12,27 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 109,47 | 124,50 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,97 | 0,93 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 347.595 | 433.042 |
| Antal andele | 3.175.308 | 3.478.165 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Strategi Alternativer

| | | | |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Strategi Alternativer | Startdato *): | 13. december 2019 |
| Benchmark: | Intet Benchmark | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060885978 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | TimeInvest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,11%.

STRATEGI ALTERNATIVER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 600 | 953 |
| Kursgevinster og -tab | 3.857 | 13.117 |
| Administrationsomkostninger | -2.072 | -1.820 |
| Resultat før skat | 2.385 | 12.250 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 2.385 | 12.250 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK | |
|-----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| 1,3 | Likvide midler | 4.271 | 1.442 |
| | Kapitalandele | 259.948 | 229.850 |
| | Andre aktiver | 0 | 18.267 |
| | Aktiver i alt | 264.219 | 249.559 |
| Passiver | | | |
| 2 | Investorenes formue | 262.168 | 249.559 |
| | Anden gæld | 2.051 | 0 |
| | Passiver i alt | 264.219 | 249.559 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 249.559 | 230.616 |
| Emissioner i perioden | 16.969 | 19.345 |
| Indløsninger i perioden | -6.793 | -26.244 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 48 | 78 |
| Periodens resultat | 2.385 | 25.764 |
| Investorenes formue ultimo | 262.168 | 249.559 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 38,7 |
| Investeringsforeninger | 52,8 |
| Råvarer | 8,5 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 1,11 | 5,61 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 140,21 | 130,97 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 1,11 | 1,12 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 262.168 | 225.284 |
| Antal andele | 1.869.834 | 1.720.184 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

TimeInvest Sustainable Opportunities AKL

| | | | |
|-----------|--|-----------------|-------------------|
| Afdeling | Timeinvest Sustainable Opportunities AKL | Primær rådgiver | TimeInvest |
| SE-nummer | 41881275 | Startdato *) | 17. december 2020 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.287 | 3.963 |
| Kursgevinster og -tab | -1.876 | 13.464 |
| Administrationsomkostninger | -879 | -900 |
| Resultat før skat | -1.468 | 16.527 |
| Skat | -146 | -2.846 |
| Halvårets nettoresultat | -1.614 | 13.681 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 311 | 269 |
| 1,3 Kapitalandele | 91.997 | 116.088 |
| Andre aktiver | 272 | 269 |
| Aktiver i alt | 92.580 | 116.626 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 92.542 | 116.623 |
| Anden gæld | 38 | 3 |
| Passiver i alt | 92.580 | 116.626 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 116.623 | 102.250 |
| Emissioner i perioden | 1.490 | 18.435 |
| Indløsninger i perioden | -24.021 | -10.398 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 64 | 42 |
| Periodens resultat | -1.614 | 6.294 |
| Investorenes formue ultimo | 92.542 | 116.623 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 17,6 |
| Diverse | 4,4 |
| Finans | 2,0 |
| Forsyning | 3,7 |
| Industri | 34,3 |
| Informationsteknologi | 22,5 |
| Materialer | 4,6 |
| Medicinal og sundhed | 10,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -1.614 | 13.681 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 92.542 | 110.432 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL TimeInvest Sustainable Opportunities P

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|-------------------|
| Afdeling: | Timeinvest Sustainable Opportunities P | Startdato *): | 17. december 2020 |
| Benchmark: | MSCI World ESG Screened Index (USD) | Styktørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061419199 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | TimeInvest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,69%. Afkastet på benchmark lå på -3,60%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1,91%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

AKL TIMEINVEST SUSTAINABLE OPPORTUNITIES P

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -1.279 | 14.030 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 0 | 0 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -335 | -349 |
| Andelsklassens nettoresultat | -1.614 | 13.681 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 116.623 | 102.250 |
| Emissioner i perioden | 1.490 | 18.435 |
| Indløsninger i perioden | -24.021 | -10.398 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 64 | 72 |
| Periodens resultat | -1.614 | 6.264 |
| Investorenes formue ultimo | 92.542 | 116.623 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -1,69 | 13,87 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -3,60 | 15,92 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 106,83 | 115,43 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,85 | 0,84 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 92.542 | 110.432 |
| Antal andele | 866.287 | 956.687 |
| Styktørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 88,17 | 87,95 |
| Tracking Error | 8,39 | 7,85 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

KK Obligationer

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | KK Obligationer | Startdato *): | 21. september 2020 |
| Benchmark: | Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 5-7 Yr Bond Index | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061407509 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,16%. Afkastet på benchmark lå på -0,68%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,84%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

KK OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 18.738 | 9.154 |
| Kursgevinster og -tab | -14.984 | -9.285 |
| Andre indtægter | -1 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -879 | -480 |
| Resultat før skat | 2.874 | -611 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 2.874 | -611 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 1.395 | 3.931 |
| 1,3 Obligationer | 1.346.423 | 1.319.306 |
| Andre aktiver | 34.058 | 36.908 |
| Aktiver i alt | 1.381.876 | 1.360.145 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerens formue | 1.350.187 | 1.360.145 |
| Anden gæld | 31.689 | 0 |
| Passiver i alt | 1.381.876 | 1.360.145 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 1.360.145 | 907.827 |
| Emissioner i perioden | 79.917 | 575.659 |
| Indløsninger i perioden | -92.749 | -150.513 |
| Periodens resultat | 2.874 | 27.172 |
| Investorenes formue ultimo | 1.350.187 | 1.360.145 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 0,1 |
| Realkreditobligationer | 72,0 |
| Statsobligationer | 27,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 0,16 | 0,00 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -0,68 | -0,72 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 94,24 | 90,71 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,06 | 0,06 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 1.350.187 | 764.700 |
| Antal andele | 14.327.038 | 8.430.064 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Metropolis Globale Aktier

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Metropolis Globale Aktier | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | MSCI AC World (net div) USD | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060561645 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Metropolis |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,42%. Afkastet på benchmark lå på -2,87%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 5,29%-point, hvilket er tilfredsstillende.

METROPOLIS GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 10.239 | 4.749 |
| Kursgevinster og -tab | 13.425 | 39.119 |
| Administrationsomkostninger | -3.275 | -1.947 |
| Resultat før skat | 20.389 | 41.921 |
| Skat | -1.183 | -384 |
| Halvårets nettoresultat | 19.206 | 41.537 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 4.471 | 5.646 |
| Kapitalandele | 786.401 | 766.212 |
| Andre aktiver | 1.914 | 1.622 |
| Aktiver i alt | 792.786 | 773.480 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 791.104 | 771.724 |
| Anden gæld | 1.682 | 1.756 |
| Passiver i alt | 792.786 | 773.480 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorerens formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorerens formue primo | 771.724 | 463.428 |
| Korrektion ved fusion eller spaltning | 0 | 89.756 |
| Emissioner i perioden | 15.706 | 256.538 |
| Indløsninger i perioden | -15.590 | -137.793 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 58 | 208 |
| Periodens resultat | 19.206 | 99.587 |
| Investorerens formue ultimo | 791.104 | 771.724 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 6,1 |
| Cykliske forbrugsgoder | 16,9 |
| Diverse | 1,8 |
| Finans | 14,1 |
| Industri | 30,5 |
| Informationsteknologi | 23,2 |
| Materialer | 3,3 |
| Medicinal og sundhed | 4,1 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 2,42 | 9,80 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,87 | 14,76 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 235,33 | 212,35 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,42 | 0,38 |
| Investorerens formue (t.DKK) | 791.104 | 681.644 |
| Antal andele | 3.361.727 | 3.209.983 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 92,29 | 91,27 |
| Tracking Error | 5,66 | 5,98 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Baron Globale Aktier

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Baron Globale Aktier | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | MSCI AC World (net div) USD | Styktørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060696573 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Baron Funds |
| Risikoindikator [1-7] **): | 6 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,72%. Afkastet på benchmark lå på -2,87%, så afdelingen har overperformat sit benchmark med 1,15%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

BARON GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 | 1.1-30.06.2024 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Renter og udbytter | 581 | 429 |
| Kursgevinster og -tab | -8.399 | 43.564 |
| Andre indtægter | 14 | 2 |
| Administrationsomkostninger | -2.341 | -1.862 |
| Resultat før skat | -10.145 | 42.133 |
| Skat | -50 | -12 |
| Halvårets nettoresultat | -10.195 | 42.121 |

Balance

| Note | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|-----------------------|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 13.464 | 4.595 |
| Kapitalandele | 610.942 | 619.544 |
| Andre aktiver | 290 | 138 |
| Aktiver i alt | 624.696 | 624.277 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 623.586 | 620.650 |
| Anden gæld | 1.110 | 3.627 |
| Passiver i alt | 624.696 | 624.277 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorerens formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorerens formue primo | 620.650 | 480.203 |
| Emissioner i perioden | 46.144 | 96.364 |
| Indløsninger i perioden | -33.110 | -109.760 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 97 | 89 |
| Periodens resultat | -10.195 | 153.754 |
| Investorerens formue ultimo | 623.586 | 620.650 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Cykliske forbrugsgoder | 16,1 |
| Diverse | 6,1 |
| Finans | 3,5 |
| Industri | 8,3 |
| Informationsteknologi | 60,4 |
| Medicinal og sundhed | 5,6 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -1,72 | 8,84 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,87 | 14,76 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 167,15 | 141,03 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,39 | 0,38 |
| Investorerens formue (t.DKK) | 623.586 | 525.388 |
| Antal andele | 3.730.696 | 3.725.396 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 90,86 | 91,82 |
| Tracking Error | 16,83 | 19,30 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

SGA Globale Aktier

| | | | |
|----------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Afdeling: | SGA Globale Aktier | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | MSCI AC World (net div) USD | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061032513 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Sustainable Growth Advisors |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,2%. Afkastet på benchmark lå på -2,87%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -3,33%-point, hvilket er utilfredsstillende.

SGA GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 2.823 | 2.800 |
| Kursgevinster og -tab | -37.248 | 47.732 |
| Andre indtægter | 0 | 2 |
| Administrationsomkostninger | -2.117 | -1.961 |
| Resultat før skat | -36.542 | 48.573 |
| Skat | -336 | -361 |
| Halvårets nettoresultat | -36.878 | 48.212 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 4.077 | 12.023 |
| Kapitalandele | 544.690 | 582.678 |
| Andre aktiver | 939 | 604 |
| Aktiver i alt | 549.706 | 595.305 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 548.727 | 594.327 |
| Anden gæld | 979 | 978 |
| Passiver i alt | 549.706 | 595.305 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 594.327 | 493.071 |
| Emissioner i perioden | 2.867 | 48.595 |
| Indløsninger i perioden | -11.604 | -39.849 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 15 | 72 |
| Periodens resultat | -36.878 | 92.438 |
| Investorenes formue ultimo | 548.727 | 594.327 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Cykliske forbrugsgoder | 13,2 |
| Finans | 13,5 |
| Industri | 10,7 |
| Informationsteknologi | 49,6 |
| Medicinal og sundhed | 13,0 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -6,20 | 9,84 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -2,87 | 14,76 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 164,85 | 162,67 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,38 | 0,38 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 548.727 | 528.776 |
| Antal andele | 3.328.549 | 3.250.549 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 82,34 | 78,97 |
| Tracking Error | 5,36 | 6,08 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

WCM US Small Cap Aktier

| | | | |
|----------------------------|--------------------------|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | WCM US Small Cap Aktier | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | MSCI USA Small Cap Index | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060636595 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | WCM |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,51%. Afkastet på benchmark lå på -5,19%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -2,32%-point, hvilket er utilfredsstillende.

WCM US SMALL CAP AKTIER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 3.948 | 5.447 |
| Kursgevinster og -tab | -42.134 | 3.588 |
| Andre indtægter | 1 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -2.040 | -2.434 |
| Resultat før skat | -40.225 | 6.601 |
| Skat | -231 | -478 |
| Halvårets nettoresultat | -40.456 | 6.123 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 19.055 | 17.749 |
| Kapitalandele | 399.996 | 458.352 |
| Andre aktiver | 4.415 | 3.814 |
| Aktiver i alt | 423.466 | 479.915 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 415.035 | 474.535 |
| Anden gæld | 8.431 | 5.380 |
| Passiver i alt | 423.466 | 479.915 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 474.535 | 550.962 |
| Emissioner i perioden | 42.066 | 115.254 |
| Indløsninger i perioden | -61.317 | -218.321 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 207 | 232 |
| Periodens resultat | -40.456 | 26.408 |
| Investorenes formue ultimo | 415.035 | 474.535 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 4,5 |
| Cykliske forbrugsgoder | 15,8 |
| Diverse | 4,0 |
| Finans | 6,9 |
| Industri | 21,4 |
| Informationsteknologi | 23,9 |
| Investeringsforeninger | 9,3 |
| Materialer | 1,2 |
| Medicinal og sundhed | 13,0 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -7,51 | 1,18 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -5,19 | 4,65 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 165,69 | 172,71 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,48 | 0,47 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 415.035 | 468.371 |
| Antal andele | 2.504.849 | 2.711.849 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | | 50,00 |
| Tracking Error | 4,50 | 5,09 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Indeksobligationer

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Indeksobligationer | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked Index Hedged to DKK | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060645075 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Danske Capital |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,8%. Afkastet på benchmark lå på 2,94%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,14%-point, hvilket er utilfredsstillende

INDEKSobligationer

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.429 | 1.472 |
| Kursgevinster og -tab | 6.663 | -1.070 |
| Andre indtægter | 0 | -1 |
| Administrationsomkostninger | -651 | -835 |
| Resultat før skat | 7.441 | -434 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 7.441 | -434 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK | |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| | Likvide midler | 439 | 533 |
| 1,4 | Obligationer | 260.343 | 301.303 |
| 1,3 | Afledte finansielle instrumenter | 4.076 | 283 |
| | Andre aktiver | 208.455 | 785 |
| | Aktiver i alt | 473.313 | 302.904 |
| Passiver | | | |
| 2 | Investorerens formue | 261.882 | 299.079 |
| 1,3 | Afledte finansielle instrumenter | 25 | 3.373 |
| | Anden gæld | 211.406 | 452 |
| | Passiver i alt | 473.313 | 302.904 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 98,5 | 101,2 |
| Øvrige | 1,5 | -1,2 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 299.079 | 301.500 |
| Emissioner i perioden | 4.549 | 28.200 |
| Indløsninger i perioden | -49.241 | -31.941 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 54 | 56 |
| Periodens resultat | 7.441 | 1.264 |
| Investorenes formue ultimo | 261.882 | 299.079 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| AUD | -13.008 |
| CAD | -3.512 |
| DKK | -101 |
| EUR | 410.054 |
| GBP | -59.749 |
| NZD | -864 |
| SEK | -3.516 |
| USD | -325.996 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige

| Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) | 30.06.2025 |
|--|--------------|
| Australien | 2,7 |
| Canada | 0,7 |
| England | 12,2 |
| Frankrig | 9,1 |
| Italien | 6,7 |
| Spanien | 4,3 |
| Sverige | 0,7 |
| Tyskland | 2,3 |
| U.S.A. | 61,1 |
| Øvrige | 0,2 |
| I alt, alle lande | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 2,80 | -0,02 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 2,94 | -0,05 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 109,32 | 105,62 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,23 | 0,28 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 261.882 | 287.886 |
| Antal andele | 2.395.661 | 2.725.699 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Janus H High Yield Obligationer

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|------------------|
| Afdeling: | Janus H High Yield Obligationer | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | ICE BofA Non-Financial Developed Markets High Yield Constrained Index Total Return Hedged to EUR | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060696730 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Janus Henderson |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,6%. Afkastet på benchmark lå på 3,31%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,71%-point, hvilket er utilfredsstillende.

JANUS H HIGH YIELD OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 37.338 | 28.518 |
| Kursgevinster og -tab | -2.835 | 1.394 |
| Andre indtægter | -159 | 19 |
| Administrationsomkostninger | -4.145 | -3.158 |
| Resultat før skat | 30.199 | 26.773 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 30.199 | 26.773 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 77.709 | 44.620 |
| 1,4 Obligationer | 1.144.075 | 1.106.818 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 23.251 | 725 |
| Andre aktiver | 48.800 | 26.643 |
| Aktiver i alt | 1.293.835 | 1.178.806 |
| Passiver | | |
| 2 Investorernes formue | 1.189.855 | 1.154.887 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 2.622 | 13.556 |
| Anden gæld | 101.358 | 10.363 |
| Passiver i alt | 1.293.835 | 1.178.806 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 98,2 | 101,1 |
| Øvrige | 1,8 | -1,1 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------------|------------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 1.154.887 | 885.228 |
| Emissioner i perioden | 51.180 | 282.067 |
| Indløsninger i perioden | -46.754 | -82.149 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 343 | 1.228 |
| Periodens resultat | 30.199 | 68.513 |
| Investorenes formue ultimo | 1.189.855 | 1.154.887 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| EUR | 890.740 |
| GBP | -119.334 |
| USD | -751.372 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES FRANCE
Ukendt udsteder

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

| | |
|---------------------|---------|
| Købte rentefutures | 119.456 |
| Solgte rentefutures | -87.486 |

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.) 30.06.2025

| | |
|--------------------------|--------------|
| Australien | 2,3 |
| Bulgarien | 0,6 |
| Canada | 3,2 |
| Chile | 1,2 |
| England | 16,1 |
| Frankrig | 1,2 |
| Grækenland | 0,8 |
| Holland | 2,7 |
| Irland | 1,6 |
| Italien | 4,4 |
| Luxembourg | 3,1 |
| Sverige | 2,1 |
| Tyskland | 2,3 |
| U.S.A. | 56,8 |
| Østrig | 0,6 |
| Øvrige | 1,0 |
| I alt, alle lande | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 2,60 | 4,04 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 3,31 | 2,01 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 130,67 | 121,83 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,35 | 0,36 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 1.189.855 | 868.070 |
| Antal andele | 9.106.026 | 7.125.226 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Wellington EM Obligationer

| | | | |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | Wellington EM Obligationer | Startdato *): | 1. november 2021 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060606176 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Wellington Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,04%. Afkastet på benchmark lå på 1,46%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -1,5%-point, hvilket er utilfredsstillende

WELLINGTON EM OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 9.607 | 16.435 |
| Kursgevinster og -tab | -8.264 | -18.359 |
| Andre indtægter | 15 | 70 |
| Administrationsomkostninger | -1.568 | -2.736 |
| Resultat før skat | -210 | -4.590 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -210 | -4.590 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 15.318 | 13.592 |
| 1,4 Obligationer | 315.760 | 330.046 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 13.922 | 9.920 |
| Andre aktiver | 15.858 | 7.528 |
| Aktiver i alt | 360.858 | 361.086 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 335.331 | 347.771 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 9.351 | 12.427 |
| Anden gæld | 16.176 | 888 |
| Passiver i alt | 360.858 | 361.086 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 98,6 | 100,6 |
| Øvrige | 1,4 | -0,6 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 347.771 | 625.785 |
| Emissioner i perioden | 2.319 | 5.346 |
| Indløsninger i perioden | -14.591 | -291.956 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 42 | 671 |
| Periodens resultat | -210 | 7.925 |
| Investorenes formue ultimo | 335.331 | 347.771 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta Eksponering

| | |
|-----|----------|
| BRL | 13.219 |
| CAD | -815 |
| CLP | 1.069 |
| CNY | 18.828 |
| COP | -909 |
| CZK | -333 |
| EGP | 4.025 |
| EUR | 151.633 |
| GBP | -105 |
| HUF | 1.934 |
| IDR | 947 |
| INR | -5.617 |
| KRW | 3.311 |
| KZT | 1.543 |
| MXN | -653 |
| PEN | -9.119 |
| PLN | 4.685 |
| RON | 5.180 |
| RSD | 1.574 |
| SGD | 7.236 |
| THB | 10.442 |
| TRY | 714 |
| USD | -201.174 |
| ZAR | -3.860 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

ANZBAU3M
 BANK OF AMERICA, N.A.
 BANK OF MONTREAL TORONTO
 BARCLAYS BANK PLC WHOLESAL
 BNPAFRPP
 CANADIAN IMPERIAL BANK OF COMMERCE
 CITIUS33
 COMMONWEALTH BANK OF AUSTRALIA
 CRLYGB2L
 DEUTGB2L
 GOLDMAN SACHS INTERNATIONAL LONDON
 HSBC, London
 MSLNGB2X
 ROYAL BANK OF CANADA TORONTO
 ROYAL BANK OF SCOTLAND PLC LONDON
 SOGEFRPP
 STANDARD CHARTERED BANK LONDON
 STATE STREET BANK AND TRUST CO.
 TORONTO-DOMINION BANK TORONTO
 UBSWUS33
 WESTPAC BANKING CORPORATION

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

| | |
|---------------------|---------|
| Købte rentefutures | 20.088 |
| Solgte rentefutures | -53.818 |

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

30.06.2025

| | |
|--------------------------|--------------|
| Argentina | 1,9 |
| Aserbajdsjan | 0,8 |
| Brasilien | 0,8 |
| Bulgarien | 3,5 |
| Cayman Islands | 1,4 |
| Chile | 2,5 |
| Columbia | 1,9 |
| Costa Rica | 1,6 |
| Ecuador | 1,3 |
| Egypten | 1,3 |
| England | 6,5 |
| Ghana | 2,2 |
| Holland | 0,9 |
| Indien | 1,3 |
| Indonesien | 6,0 |
| Jersey | 0,9 |
| Jordan | 1,1 |
| Luxembourg | 1,8 |
| Marokko | 0,6 |
| Mexico | 9,6 |
| Mongoliet | 1,5 |
| Oman | 2,7 |
| Paraguay | 0,8 |
| Peru | 7,0 |
| Polen | 3,4 |
| Republique du Benin | 1,0 |
| Rumænien | 2,6 |
| Serbien | 1,3 |
| Slovenien | 0,9 |
| Spanien | 1,0 |
| Sri Lanka | 1,5 |
| Sydafrika | 7,3 |
| Thailand | 3,1 |
| Tjekkiet | 4,9 |
| Tyrkiet | 1,4 |
| Ungarn | 1,8 |
| Uruguay | 0,8 |
| U.S.A. | 5,0 |
| Virgin Islands | 1,1 |
| Øvrige | 3,0 |
| I alt, alle lande | 100,0 |

Nøgletal for halvåret

| | | |
|---------------------------------------|------------|------------|
| | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -0,04 | -0,58 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,46 | 0,77 |
| Indre værdi (pr. andel) | 103,70 | 99,95 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,46 | 0,51 |
| Investorerne formue (t.) | 335.331 | 344.706 |
| Antal andele | 3.233.648 | 3.449.648 |
| Styktørrelse i | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Othania Globale Aktier AKL

| | | | |
|-----------|----------------------------|-----------------|--------------------------------|
| Afdeling | Othania Globale Aktier AKL | Primær rådgiver | Othania Investeringsrådgivning |
| SE-nummer | 43256548 | Startdato *) | 23. juni 2022 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

OTHANIA GLOBALE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 16 | 18 |
| Kursgevinster og -tab | -3.488 | 13.165 |
| Administrationsomkostninger | -576 | -448 |
| Resultat før skat | -4.048 | 12.735 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -4.048 | 12.735 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 734 | 1.788 |
| Kapitalandele | 63.855 | 80.874 |
| Andre aktiver | 0 | 1.701 |
| Aktiver i alt | 64.589 | 84.363 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 64.537 | 83.040 |
| Anden gæld | 52 | 1.323 |
| Passiver i alt | 64.589 | 84.363 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 83.040 | 58.375 |
| Emissioner i perioden | 13.635 | 11.837 |
| Indløsninger i perioden | -28.194 | -3.999 |
| Periodens resultat | -4.048 | 16.827 |
| Investorenes formue ultimo | 64.537 | 83.040 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 0,7 |
| Investeringsforeninger | 99,3 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -4.048 | 12.735 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 64.537 | 73.954 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL Othania Globale Aktier

| | | | |
|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Afdeling: | AKL Othania Globale Aktier | Startdato *): | 23. juni 2022 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061806718 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Othania Investeringsrådgivning |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -4,51%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1,13%-point, hvilket er utilfredsstillende

AKL OTHANIA GLOBALE AKTIER

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -4.003 | 12.769 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 1 | 0 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -45 | -34 |
| Andelsklassens nettoresultat | -4.048 | 12.735 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 83.040 | 58.375 |
| Emissioner i perioden | 13.635 | 11.837 |
| Indløsninger i perioden | -28.194 | -3.999 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 104 | 40 |
| Periodens resultat | -4.048 | 16.787 |
| Investorenes formue ultimo | 64.537 | 83.040 |
| Nøgletal for halvåret | | |
| Afkast (pct.) *) | -4,51 | 21,51 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 108,12 | 107,82 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,86 | 0,78 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 64.537 | 73.954 |
| Antal andele | 596.917 | 685.917 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Qblue Balanced Globale Aktier A.T. AKL

| | | | |
|-----------|--|-----------------|--------------------|
| Afdeling | Qblue Balanced Globale Aktier Ansvarlig Transition AKL | Primær rådgiver | Qblue Balanced A/S |
| SE-nummer | 43814575 | Startdato *) | 29. marts 2023 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

QBLUE BALANCED GLOBALE AKTIER A.T. AKL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 10.761 | 9.352 |
| Kursgevinster og -tab | -47.815 | 75.660 |
| Andre indtægter | -26 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -2.625 | -2.040 |
| Resultat før skat | -39.705 | 82.972 |
| Skat | -1.419 | -1.593 |
| Halvårets nettoresultat | -41.124 | 81.379 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------|-------------------------|-------------------------|
| | Aktiver | |
| | Likvide midler | 1.348 |
| 1,3 | Kapitalandele | 848.759 |
| | Andre aktiver | 1.087 |
| | Aktiver i alt | 851.194 |
| | Passiver | |
| 2 | Investorenes formue | 850.977 |
| | Anden gæld | 217 |
| | Passiver i alt | 851.194 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 850.977 | 594.968 |
| Udlodning fra sidste år | -114.260 | -2.174 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -1.470 | -30 |
| Emissioner i perioden | 300.113 | 123.581 |
| Indløsninger i perioden | -10.459 | -19.678 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 244 | 95 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 170 |
| Foreslået udlodning | 0 | 114.260 |
| Periodens resultat | -41.124 | 39.785 |
| Investorenes formue ultimo | 984.021 | 850.977 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Basis forbrugsgoder | | 5,1 |
| Cykliske forbrugsgoder | | 6,8 |
| Ejendomme | | 2,0 |
| Energi | | 2,2 |
| Finans | | 17,9 |
| Forsyning | | 1,0 |
| Industri | | 8,2 |
| Informationsteknologi | | 40,7 |
| Materialer | | 2,8 |
| Medicinal og sundhed | | 10,0 |
| Telekommunikation | | 3,3 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Nettoresultat (t.DKK) | -41.124 | 81.379 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 984.021 | 763.356 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL Qblue Balanced Globale Aktier A.T. I

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | AKLQblue Balanced Globale Aktier Ansvarlig Transition I | Startdato *): | 29. marts 2023 |
| Benchmark: | MSCI World (net div) | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0062268843 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Qblue Balanced A/S |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -4,39%. Afkastet på benchmark lå på -3,38%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1,01%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AKL QBLUE BALANCED GLOBALE AKTIER A.T. I

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -41.101 | 81.397 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 15 | 1 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -39 | -19 |
| Andelsklassens nettoresultat | -41.124 | 81.379 |

| Note 2: Investorernes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorerens formue primo | 850.977 | 594.968 |
| Udlodning fra sidste år | -114.260 | -2.174 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -1.470 | -30 |
| Emissioner i perioden | 300.113 | 123.580 |
| Indløsninger i perioden | -10.459 | -19.678 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 244 | 144 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 170 |
| Foreslået udlodning | 0 | 114.260 |
| Periodens resultat | -41.124 | 39.737 |
| Investorerens formue ultimo | 984.021 | 850.977 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -4,39 | 12,99 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -3,38 | 15,22 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 108,88 | 123,24 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,30 | 0,30 |
| Investorerens formue (t.DKK) | 984.021 | 763.356 |
| Antal andele | 9.037.437 | 6.194.119 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Active Share | 88,57 | 88,78 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal VerdensIndex Moderat

| | | | |
|----------------------------|------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal VerdensIndex Moderat | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060254712 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,49%. Afkastet på benchmark lå på -0,82%, så afdelingen har overperformat sit benchmark med 0,33%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL VERDENSINDEX MODERAT

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 20.894 | 23.768 |
| Kursgevinster og -tab | -25.425 | 88.680 |
| Andre indtægter | -50 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -3.590 | -4.834 |
| Resultat før skat | -8.171 | 107.614 |
| Skat | -570 | -930 |
| Halvårets nettoresultat | -8.741 | 106.684 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 12.210 | 21.781 |
| 1,3 Obligationer | 542.572 | 535.068 |
| 1,3 Kapitalandele | 1.028.723 | 1.090.716 |
| Andre aktiver | 20.214 | 26.499 |
| Aktiver i alt | 1.603.719 | 1.674.064 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 1.592.169 | 1.664.350 |
| Anden gæld | 11.550 | 9.714 |
| Passiver i alt | 1.603.719 | 1.674.064 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|------------------|------------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 1.664.350 | 1.560.772 |
| Emissioner i perioden | 2.255 | 12.992 |
| Indløsninger i perioden | -65.832 | -94.841 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 137 | 148 |
| Periodens resultat | -8.741 | 185.280 |
| Investorenes formue ultimo | 1.592.169 | 1.664.350 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Investeringsforeninger | | 64,9 |
| Medicinal og sundhed | | 0,2 |
| Realkreditobligationer | | 34,9 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.)* | -0,49 | 6,90 |
| Benchmark afkast (pct.)* | -0,82 | 5,74 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 222,12 | 212,83 |
| Administrationsomkostninger (pct.)* | 0,30 | 0,36 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 1.592.169 | 1.629.794 |
| Antal andele | 7.168.135 | 7.657.635 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,70 | 1,32 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal Stabil

| | | | |
|----------------------------|----------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal Stabil | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060518710 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,16%. Afkastet på benchmark lå på 0,08%, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,08%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL STABIL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 8.260 | 8.700 |
| Kursgevinster og -tab | -6.276 | 15.393 |
| Andre indtægter | -18 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -1.187 | -1.555 |
| Resultat før skat | 779 | 22.538 |
| Skat | -102 | -169 |
| Halvårets nettoresultat | 677 | 22.369 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 4.107 | 1.991 |
| 1,3 Obligationer | 251.688 | 248.814 |
| 1,3 Kapitalandele | 253.571 | 251.511 |
| Andre aktiver | 32.232 | 10.477 |
| Aktiver i alt | 541.598 | 512.793 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 511.614 | 512.793 |
| Anden gæld | 29.984 | 0 |
| Passiver i alt | 541.598 | 512.793 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 512.793 | 481.503 |
| Emissioner i perioden | 12.463 | 20.019 |
| Indløsninger i perioden | -14.373 | -34.122 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 54 | 84 |
| Periodens resultat | 677 | 45.308 |
| Investorenes formue ultimo | 511.614 | 512.793 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Investeringsforeninger | 49,1 |
| Medicinal og sundhed | 0,1 |
| Realkreditobligationer | 50,8 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 0,16 | 4,64 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 0,08 | 3,07 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 148,57 | 141,83 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,29 | 0,36 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 511.614 | 494.288 |
| Antal andele | 3.443.520 | 3.485.020 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 2,01 | 1,81 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal Mix - KL

| | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal Mix - KL | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060518983 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,65%. Afkastet på benchmark lå på -1,23%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,58%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL MIX - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 4.109 | 5.043 |
| Kursgevinster og -tab | -5.511 | 24.300 |
| Andre indtægter | -14 | -33 |
| Administrationsomkostninger | -857 | -1.111 |
| Resultat før skat | -2.273 | 28.199 |
| Skat | -143 | -236 |
| Halvårets nettoresultat | -2.416 | 27.963 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 3.776 | 2.798 |
| 1,3 Obligationer | 86.012 | 80.871 |
| 1,3 Kapitalandele | 270.546 | 275.710 |
| Andre aktiver | 5.200 | 6.249 |
| Aktiver i alt | 365.534 | 365.628 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerens formue | 360.481 | 365.628 |
| Anden gæld | 5.053 | 0 |
| Passiver i alt | 365.534 | 365.628 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 365.628 | 339.406 |
| Emissioner i perioden | 2.603 | 4.647 |
| Indløsninger i perioden | -5.350 | -24.669 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 16 | 20 |
| Periodens resultat | -2.416 | 46.223 |
| Investorenes formue ultimo | 360.481 | 365.628 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Investeringsforeninger | 75,0 |
| Medicinal og sundhed | 0,3 |
| Realkreditobligationer | 24,7 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -0,65 | 8,27 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -1,23 | 6,84 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 196,46 | 188,17 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,31 | 0,37 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 360.481 | 361.159 |
| Antal andele | 1.834.839 | 1.919.339 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,70 | 1,32 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Aktiv Balance

| | | | |
|----------------------------|---------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Aktiv Balance | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060575942 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,34%. Afkastet på benchmark lå på -1,13%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,21%-point, hvilket er utilfredsstillende.

AKTIV BALANCE

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 877 | 1.060 |
| Kursgevinster og -tab | -1.403 | 4.498 |
| Andre indtægter | -5 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -423 | -449 |
| Resultat før skat | -954 | 5.109 |
| Skat | -25 | -47 |
| Halvårets nettoresultat | -979 | 5.062 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 838 | 238 |
| 1,3 Obligationer | 18.828 | 18.578 |
| 1,3 Kapitalandele | 50.911 | 53.973 |
| Andre aktiver | 985 | 1.096 |
| Aktiver i alt | 71.562 | 73.885 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerens formue | 70.529 | 73.885 |
| Anden gæld | 1.033 | 0 |
| Passiver i alt | 71.562 | 73.885 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 73.885 | 68.308 |
| Emissioner i perioden | 0 | 5.473 |
| Indløsninger i perioden | -2.382 | -8.096 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 5 | 1 |
| Periodens resultat | -979 | 8.199 |
| Investorenes formue ultimo | 70.529 | 73.885 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Investeringsforeninger | 72,6 |
| Realkreditobligationer | 27,4 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -1,34 | 7,58 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -1,13 | 6,71 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 157,46 | 152,89 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,66 | 0,71 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 70.529 | 69.708 |
| Antal andele | 447.926 | 455.926 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,73 | 1,31 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal Active and Index - KL

| | | | |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal Active and Index - KL | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060674844 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,19%. Afkastet på benchmark lå på -1,23%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,04%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL ACTIVE AND INDEX - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.271 | 875 |
| Kursgevinster og -tab | -2.689 | 4.653 |
| Andre indtægter | -7 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -337 | -166 |
| Resultat før skat | -1.762 | 5.362 |
| Skat | -49 | -35 |
| Halvårets nettoresultat | -1.811 | 5.327 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 1.275 | 1.463 |
| 1,3 Obligationer | 31.101 | 25.833 |
| 1,3 Kapitalandele | 102.584 | 86.949 |
| Andre aktiver | 1.179 | 2.867 |
| Aktiver i alt | 136.139 | 117.112 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 134.485 | 117.112 |
| Anden gæld | 1.654 | 0 |
| Passiver i alt | 136.139 | 117.112 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 117.112 | 61.748 |
| Emissioner i perioden | 21.025 | 44.765 |
| Indløsninger i perioden | -1.887 | 0 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 46 | 39 |
| Periodens resultat | -1.811 | 10.560 |
| Investorenes formue ultimo | 134.485 | 117.112 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Investeringsforeninger | 75,9 |
| Medicinal og sundhed | 0,4 |
| Realkreditobligationer | 23,7 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -1,19 | 7,72 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -1,23 | 7,05 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 159,52 | 153,73 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,34 | 0,29 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 134.485 | 82.488 |
| Antal andele | 843.072 | 536.572 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,93 | 1,59 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal Offensiv - KL

| | | | |
|----------------------------|-----------------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal Offensiv - KL | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060946192 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1,56%. Afkastet på benchmark lå på -2,09%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,53%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL OFFENSIV - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.897 | 2.098 |
| Kursgevinster og -tab | -5.324 | 19.439 |
| Andre indtægter | -10 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -578 | -664 |
| Resultat før skat | -4.015 | 20.873 |
| Skat | -128 | -149 |
| Halvårets nettoresultat | -4.143 | 20.724 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 2.367 | 1.997 |
| 1,3 Obligationer | 26.674 | 26.306 |
| 1,3 Kapitalandele | 218.553 | 219.622 |
| Andre aktiver | 1.623 | 2.240 |
| Aktiver i alt | 249.217 | 250.165 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 247.675 | 250.165 |
| Anden gæld | 1.542 | 0 |
| Passiver i alt | 249.217 | 250.165 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 250.165 | 193.573 |
| Emissioner i perioden | 7.777 | 29.224 |
| Indløsninger i perioden | -6.152 | -5.690 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 28 | 15 |
| Periodens resultat | -4.143 | 33.042 |
| Investorenes formue ultimo | 247.675 | 250.165 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Investeringsforeninger | 88,9 |
| Medicinal og sundhed | 0,2 |
| Realkreditobligationer | 10,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct. *) | -1,56 | 10,13 |
| Benchmark afkast (pct. *) | -2,09 | 9,70 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 167,77 | 161,90 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,33 | 0,37 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 247.675 | 234.156 |
| Antal andele | 1.476.320 | 1.446.320 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,83 | 1,28 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Optimal Balance Wealth Akk. - KL

| | | | |
|----------------------------|----------------------------------|-------------------------------|--------------------|
| Afdeling: | Optimal Balance Wealth Akk. - KL | Startdato *): | 18. september 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061150125 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Optimal Invest |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,49%. Afkastet på benchmark lå på -1,01%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,52%-point., hvilket er let tilfredsstillende.

OPTIMAL BALANCE WEALTH AKK. - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 1.134 | 1.683 |
| Kursgevinster og -tab | -1.534 | 7.547 |
| Andre indtægter | -6 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -142 | -191 |
| Resultat før skat | -548 | 9.039 |
| Skat | -30 | -51 |
| Halvårets nettoresultat | -578 | 8.988 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| | 1.917 | 721 |
| 1,3 | 25.500 | 26.881 |
| 1,3 | 63.501 | 67.892 |
| | 1.717 | 2.169 |
| Aktiver i alt | 92.635 | 97.663 |
| Passiver | | |
| 2 | 90.631 | 97.663 |
| | 2.004 | 0 |
| Passiver i alt | 92.635 | 97.663 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|---------------|---------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| <hr/> | | |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 97.663 | 118.635 |
| Emissioner i perioden | 0 | 2.994 |
| Indløsninger i perioden | -6.467 | -37.632 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 13 | 30 |
| Periodens resultat | -578 | 13.636 |
| Investorenes formue ultimo | 90.631 | 97.663 |
| <hr/> | | |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Investeringsforeninger | | 71,0 |
| Realkreditobligationer | | 29,0 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| <hr/> | | |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct. *) | -0,49 | 7,58 |
| Benchmark afkast (pct. *) | -1,01 | 6,38 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 128,21 | 123,15 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,24 | 0,22 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 90.631 | 125.680 |
| Antal andele | 706.880 | 1.020.577 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 1,70 | 1,16 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Othania Allokering VERDEN

| | | | |
|----------------------------|---------------------------|-------------------------------|--------------------------------|
| Afdeling: | Othania Allokering VERDEN | Startdato *): | 16. oktober 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061112034 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Othania Investeringsrådgivning |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,48%. Afkastet på benchmark lå på -5,44%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1,04%-point, hvilket er utilfredsstillende.

OTHANIA ALLOKERING VERDEN

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 40 | 88 |
| Kursgevinster og -tab | -7.147 | 26.614 |
| Administrationsomkostninger | -970 | -1.292 |
| Resultat før skat | -8.077 | 25.410 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -8.077 | 25.410 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1 | | |
| Likvide midler | 3.597 | 199 |
| Kapitalandele | 104.448 | 135.719 |
| Andre aktiver | 0 | 0 |
| Aktiver i alt | 108.045 | 135.918 |
| Passiver | | |
| 2 | | |
| Investorerne formue | 105.279 | 135.918 |
| Anden gæld | 2.766 | 0 |
| Passiver i alt | 108.045 | 135.918 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 96,9 |
| Øvrige | 0,0 | 3,1 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 135.918 | 159.278 |
| Emissioner i perioden | 659 | 1.632 |
| Indløsninger i perioden | -23.281 | -56.309 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 60 | 91 |
| Periodens resultat | -8.077 | 31.226 |
| Investorenes formue ultimo | 105.279 | 135.918 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | -6,48 | 17,68 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -5,44 | 6,26 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 138,60 | 142,10 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,95 | 0,98 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 105.279 | 150.348 |
| Antal andele | 759.564 | 1.058.064 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |
| Tracking Error | 5,28 | 4,52 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest Korte Danske Obligationer KL

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | HP Invest Korte Danske Obligationer KL | Startdato *): | 16. oktober 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061150984 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | HP Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,33%. Afkastet på benchmark lå på 1,8%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,47%-point, hvilket er utilfredsstillende.

HP INVEST KORTE DANSKE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 38.064 | 28.492 |
| Kursgevinster og -tab | -371 | 4.493 |
| Andre indtægter | -24 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -2.587 | -1.696 |
| Resultat før skat | 35.082 | 31.289 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 35.082 | 31.289 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 30.067 | 81.801 |
| 1,4 Obligationer | 2.932.508 | 2.405.707 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 172 | 0 |
| Andre aktiver | 34.164 | 123.283 |
| Aktiver i alt | 2.996.911 | 2.610.791 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 2.933.726 | 2.516.855 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 172 | 33.066 |
| Anden gæld | 63.013 | 60.870 |
| Passiver i alt | 2.996.911 | 2.610.791 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|------------|------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 101,5 |
| Øvrige | 0,0 | -1,5 |

I alt finansielle instrumenter **100,0** **100,0**

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 2.516.855 | 1.459.923 |
| Udlodning fra sidste år | -92.437 | 0 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -508 | 0 |
| Emissioner i perioden | 622.030 | 1.179.559 |
| Indløsninger i perioden | -147.296 | -225.944 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 509 |
| Foreslået udlodning | 0 | 92.437 |
| Periodens resultat | 35.082 | 10.371 |

Investorenes formue ultimo **2.933.726** **2.516.855**

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

| | |
|---------------------|---------|
| Solgte rentefutures | -48.551 |
|---------------------|---------|

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) **30.06.2025**

| | |
|-----------------------------|--------------|
| Diverse | 4,9 |
| Finans | 8,0 |
| Realkreditobligationer | 84,3 |
| Statsobligationer | 2,8 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct. *) | 1,33 | 1,94 |
| Benchmark afkast (pct. *) | 1,80 | 2,05 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 101,00 | 99,97 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,10 | 0,10 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 2.933.726 | 1.752.305 |
| Antal andele | 29.047.150 | 17.528.921 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest Grønne Obligationer - KL

| | | | |
|-----------|------------------------------------|-----------------|-----------------------|
| Afdeling | HP Invest Grønne Obligationer - KL | Primær rådgiver | HP Fondsmæglerselskab |
| SE-nummer | 44040603 | Startdato *) | 16. oktober 2023 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

HP INVEST GRØNNE OBLIGATIONER - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 7.154 | 5.925 |
| Kursgevinster og -tab | -7.216 | -1.181 |
| Andre indtægter | -13 | 2 |
| Administrationsomkostninger | -1.029 | -1.335 |
| Resultat før skat | -1.104 | 3.411 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | -1.104 | 3.411 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| Likvide midler | 24.251 | 18.819 |
| 1,4 Obligationer | 467.853 | 510.407 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 441 | 300 |
| Andre aktiver | 4.914 | 31.477 |
| Aktiver i alt | 497.459 | 561.003 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 477.364 | 518.710 |
| 1,3 Afledte finansielle instrumenter | 0 | 305 |
| Anden gæld | 20.095 | 41.988 |
| Passiver i alt | 497.459 | 561.003 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 99,9 | 99,9 |
| Øvrige | 0,1 | 0,1 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 518.710 | 483.207 |
| Emissioner i perioden | 13.788 | 149.866 |
| Indløsninger i perioden | -54.029 | -135.182 |
| Periodens resultat | -1.104 | 20.819 |
| Investorenes formue ultimo | 477.364 | 518.710 |

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

| Valuta | Eksponering |
|--------|-------------|
| DKK | 49.739 |
| NOK | -26.693 |
| SEK | -22.675 |

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

| Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Cykliske forbrugsgoder | 2,3 |
| Diverse | 7,6 |
| Finans | 36,5 |
| Forsyning | 3,7 |
| Industri | 4,1 |
| Materialer | 2,0 |
| Realkreditobligationer | 7,2 |
| Råvarer | 0,9 |
| Statsobligationer | 34,1 |
| Telekommunikation | 1,6 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|------------------------------|------------|------------|
| Nettoresultat (t.DKK) | -1.104 | 3.411 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 477.364 | 480.562 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest Grønne Obligationer - A

| | | | |
|----------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | HP Invest Grønne Obligationer - A | Startdato *): | 16. oktober 2023 |
| Benchmark: | Bloomberg Barclays MSCI Euro Green Bond Index | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060118610 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | HP Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,01%. Afkastet på benchmark lå på 0,67%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,68%-point, hvilket er utilfredsstillende.

HP INVEST GRØNNE OBLIGATIONER - KL A

| Andelsklassens resultatposter | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|---|---------------------------------|---------------------------------|
| Andel af resultat af fællesporteføljen | -1.057 | 4.183 |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 2 | 0 |
| Kursgevinster og -tab | 0 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -49 | -211 |
| Andelsklassens nettoresultat | -1.104 | 3.972 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 518.642 | 356.596 |
| Emissioner i perioden | 13.788 | 149.866 |
| Indløsninger i perioden | -54.029 | -9.200 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 67 | 36 |
| Periodens resultat | -1.104 | 21.344 |
| Investorenes formue ultimo | 477.364 | 518.642 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | -0,01 | 0,60 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 0,67 | -1,31 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 99,45 | 96,00 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,21 | 0,26 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 477.364 | 480.494 |
| Antal andele | 4.800.176 | 5.005.176 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest Lange Danske Obligationer - KL

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | HP Invest Lange Danske Obligationer KL | Startdato *): | 16. oktober 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060141786 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | HP Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,28%. Afkastet på benchmark lå på 0,32%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,04%-point, hvilket er utilfredsstillende.

HP INVEST LANGE DANSKE OBLIGATIONER - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 27.391 | 16.893 |
| Kursgevinster og -tab | -20.549 | -3.642 |
| Andre indtægter | -20 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -1.996 | -1.271 |
| Resultat før skat | 4.826 | 11.980 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 4.826 | 11.980 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 24.045 | 48.822 |
| Obligationer | 1.964.723 | 1.932.354 |
| Andre aktiver | 27.475 | 35.303 |
| Aktiver i alt | 2.016.243 | 2.016.479 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 1.957.413 | 1.891.531 |
| 1 Afledte finansielle instrumenter | 29.556 | 100.553 |
| Anden gæld | 29.274 | 24.395 |
| Passiver i alt | 2.016.243 | 2.016.479 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 101,5 | 105,8 |
| Øvrige | -1,5 | -5,8 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 1.891.531 | 976.903 |
| Emissioner i perioden | 117.318 | 899.917 |
| Indløsninger i perioden | -56.412 | -64.792 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 150 | 70 |
| Periodens resultat | 4.826 | 79.433 |
| Investorenes formue ultimo | 1.957.413 | 1.891.531 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Realkreditobligationer | 84,1 |
| Statsobligationer | 15,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 0,28 | 1,07 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 0,32 | 0,61 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 92,71 | 88,13 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,10 | 0,11 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 1.957.413 | 1.248.871 |
| Antal andele | 21.113.085 | 14.170.122 |
| Styktørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest Lange Danske Obligationer Akk.-KL

| | | | |
|----------------------------|---|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | HP Invest Lange Danske Obligationer Akk. - KL | Startdato *): | 16. oktober 2023 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060227239 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | HP Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | ★★★ |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,67%. Afkastet på benchmark lå på 1,72%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1,05%-point, hvilket er utilfredsstillende.

HP INVEST LANGE DANSKE OBLIGATIONER AKK. - KL

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 2.636 | 1.648 |
| Kursgevinster og -tab | -1.298 | -182 |
| Andre indtægter | -9 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -300 | -249 |
| Resultat før skat | 1.029 | 1.217 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 1.029 | 1.217 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK | |
|-----------------|----------------------------------|-------------------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| 1,3 | Likvide midler | 5.177 | 2.312 |
| | Obligationer | 168.867 | 198.788 |
| | Andre aktiver | 4.523 | 9.007 |
| | Aktiver i alt | 178.567 | 210.107 |
| Passiver | | | |
| 2 | Investorerne formue | 170.668 | 188.149 |
| 1 | Afledte finansielle instrumenter | 7.882 | 18.099 |
| | Anden gæld | 17 | 3.859 |
| | Passiver i alt | 178.567 | 210.107 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 104,9 | 100,0 |
| Øvrige | -4,9 | 0,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 188.149 | 113.365 |
| Emissioner i perioden | 3.622 | 73.021 |
| Indløsninger i perioden | -22.158 | -6.538 |
| Periodens resultat | 1.029 | 8.301 |
| Investorenes formue ultimo | 170.668 | 188.149 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Realkreditobligationer | 90,5 |
| Statsobligationer | 9,5 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 0,67 | 1,04 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,72 | 1,92 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 120,72 | 115,37 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,17 | 0,20 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 170.668 | 171.053 |
| Antal andele | 1.413.697 | 1.482.697 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

HP Invest

Korte Danske Realkreditobligationer

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|-----------------------|
| Afdeling: | HP Invest Korte Danske Realkreditobligationer | Startdato *): | 1. december 2022 |
| Benchmark: | Nordea NCMCM 1Y DKK 50% + Nordea MCM 3Y 50% | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061929205 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | HP Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,28%. Afkastet på benchmark lå på 1,80%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,52%-point, hvilket er utilfredsstillende.

HP INVEST KORTE DANSKE REALKREDITOBLIGATIONER

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 4.202 | 2.354 |
| Kursgevinster og -tab | 498 | 192 |
| Andre indtægter | -11 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -395 | -231 |
| Resultat før skat | 4.294 | 2.315 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 4.294 | 2.315 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 7.988 | 20.082 |
| Obligationer | 408.189 | 192.037 |
| Andre aktiver | 5.316 | 9.918 |
| Aktiver i alt | 421.493 | 222.037 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 421.463 | 216.246 |
| Anden gæld | 30 | 5.791 |
| Passiver i alt | 421.493 | 222.037 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|----------------|----------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 216.246 | 140.697 |
| Udlodning fra sidste år | -8.802 | -4.340 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -196 | -83 |
| Emissioner i perioden | 209.831 | 71.976 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 90 | 25 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 16 |
| Foreslået udlodning | 0 | 8.802 |
| Periodens resultat | 4.294 | -847 |
| Investorenes formue ultimo | 421.463 | 216.246 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Realkreditobligationer | | 85,0 |
| Statsobligationer | | 15,0 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 1,28 | 1,70 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 1,80 | 1,45 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 102,66 | 102,15 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,13 | 0,15 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 421.463 | 152.713 |
| Antal andele | 4.105.391 | 1.494.986 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Sustainable Emerging Market Debt HC

| | | | |
|----------------------------|--|-------------------------------|----------------------|
| Afdeling: | Sustainable Emerging Market Debt HC | Startdato *): | 22. maj 2024 |
| Benchmark: | J.P. Morgan ESG EMBI Global Diversified – DKK Hedged | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0062730172 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | SEB Asset Management |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 4,04%. Afkastet på benchmark lå på 4,23%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0,19%-point., hvilket er utilfredsstillende.

SUSTAINABLE EMERGING MARKET DEBT HC

Resultatopgørelse

| | 01.01-30.06.2025 1.000 DKK | 15.05-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Renter og udbytter | 14 | 57 |
| Kursgevinster og -tab | 14.289 | 522 |
| Administrationsomkostninger | -855 | -103 |
| Resultat før skat | 13.448 | 476 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 13.448 | 476 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 3.969 | 1.729 |
| Kapitalandele | 342.895 | 365.831 |
| Andre aktiver | 649 | 296 |
| Aktiver i alt | 347.513 | 367.856 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerne formue | 347.474 | 367.800 |
| Anden gæld | 39 | 56 |
| Passiver i alt | 347.513 | 367.856 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 367.800 | 0 |
| Udlodning fra sidste år | -19.794 | 0 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | 1.120 | 0 |
| Emissioner i perioden | 58.213 | 382.934 |
| Indløsninger i perioden | -73.313 | -25.021 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 62 |
| Foreslået udlodning | 0 | 19.794 |
| Periodens resultat | 13.448 | -9.969 |
| Investorenes formue ultimo | 347.474 | 367.800 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Diverse | 100,0 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *) | 4,04 | 0,48 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 4,23 | -0,27 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 104,25 | 100,48 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,38 | 0,13 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 347.474 | 183.086 |
| Antal andele | 3.333.105 | 1.822.077 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

I&T Obligationer KL

| | | | |
|----------------------------|------------------|-------------------------------|------------------------|
| Afdeling: | I&T Obligationer | Startdato *): | 2. januar 2024 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0060676542 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Investering og Tryghed |
| Risikoindikator [1-7] **): | 2 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,86%. Afkastet på benchmark lå på 0,75%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,11%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

I&T OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

| | 1.1.-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1.-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Renter og udbytter | 4.844 | 2.987 |
| Kursgevinster og -tab | -214 | -699 |
| Andre indtægter | -14 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -785 | -430 |
| Resultat før skat | 3.831 | 1.858 |
| Skat | 0 | 0 |
| Halvårets nettoresultat | 3.831 | 1.858 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 17.892 | 24.578 |
| Obligationer | 455.602 | 284.810 |
| Andre aktiver | 5.697 | 6.316 |
| Aktiver i alt | 479.191 | 315.704 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 470.261 | 315.587 |
| Anden gæld | 8.930 | 117 |
| Passiver i alt | 479.191 | 315.704 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 315.587 | 193.924 |
| Emissioner i perioden | 161.137 | 185.837 |
| Indløsninger i perioden | -10.465 | -74.800 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 171 | 173 |
| Periodens resultat | 3.831 | 10.453 |
| Investorenes formue ultimo | 470.261 | 315.587 |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Diverse | | 1,6 |
| Finans | | 5,3 |
| Indeksobligationer | | 6,8 |
| Medicinal og sundhed | | 1,6 |
| Realkreditobligationer | | 63,3 |
| Statsobligationer | | 21,4 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 0,86 | 0,96 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | 0,75 | 0,32 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 14.615,27 | 14.011,49 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,20 | 0,22 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 470.261 | 188.202 |
| Antal andele | 32.176 | 13.432 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

I&T Nordiske Aktier Large Cap

| | | | |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Afdeling: | I&T Nordiske Aktier Large Cap | Startdato *): | 1. juli 2024 |
| Benchmark: | Intet Benchmark | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061276656 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Investering og Tryghed |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,72%.

I&T NORDISKE AKTIER LARGE CAP

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 17.901 | 12.646 |
| Kursgevinster og -tab | -7.173 | 55.469 |
| Andre indtægter | -14 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -3.918 | -5.146 |
| Resultat før skat | 6.796 | 62.969 |
| Skat | -1.030 | 53 |
| Halvårets nettoresultat | 5.766 | 63.022 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 39.452 | 15.020 |
| Kapitalandele | 585.284 | 665.570 |
| Andre aktiver | 4.023 | 4.021 |
| Aktiver i alt | 628.759 | 684.611 |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 627.995 | 677.785 |
| Anden gæld | 764 | 6.826 |
| Passiver i alt | 628.759 | 684.611 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|---|----------------|----------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |
| <hr/> | | |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | 31.12.2024 |
| | 1.000 DKK | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 677.785 | 884.228 |
| Emissioner i perioden | 12.947 | 84.273 |
| Indløsninger i perioden | -68.625 | -326.615 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 122 | 409 |
| Periodens resultat | 5.766 | 35.490 |
| Investorenes formue ultimo | 627.995 | 677.785 |
| <hr/> | | |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 | |
| Basis forbrugsgoder | 2,4 | |
| Cykliske forbrugsgoder | 2,1 | |
| Diverse | 2,5 | |
| Energi | 1,7 | |
| Finans | 28,9 | |
| Industri | 28,2 | |
| Informationsteknologi | 9,3 | |
| Materialer | 4,0 | |
| Medicinal og sundhed | 20,9 | |
| I alt, alle sektorer | 100,0 | |
| <hr/> | | |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
| Afkast (pct.) *) | 0,72 | 7,19 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 126,27 | 131,00 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,59 | 0,57 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 627.995 | 887.016 |
| Antal andele | 4.973.520 | 6.770.920 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

I&T Globale Aktier ESG Select

| | | | |
|----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------------|
| Afdeling: | I&T Globale Aktier ESG Select | Startdato *): | 1. juli 2024 |
| Benchmark: | Intet Benchmark | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0061276573 | Noteret: | Unoteret |
| Skattestatus: | Udbyttebetalende | Investeringsrådgiver: | Investering og Tryghed |
| Risikoindikator [1-7] **): | 4 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,59%.

I&T GLOBALE AKTIER ESG SELECT

Resultatopgørelse

| | 1.1-30.06.2025 1.000 DKK | 1.1-30.06.2024 1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter | 11.204 | 10.732 |
| Kursgevinster og -tab | -41.165 | 83.158 |
| Andre indtægter | -18 | 0 |
| Administrationsomkostninger | -3.754 | -2.980 |
| Resultat før skat | -33.733 | 90.910 |
| Skat | -1.119 | -891 |
| Halvårets nettoresultat | -34.852 | 90.019 |

Balance

| Note | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 12.770 | 23.647 |
| Kapitalandele | 995.381 | 1.045.295 |
| Andre aktiver | 1.089 | 1.278 |
| Aktiver i alt | 1.009.240 | 1.070.220 |
| Passiver | | |
| 2 Investorerens formue | 1.008.435 | 1.069.690 |
| Anden gæld | 805 | 530 |
| Passiver i alt | 1.009.240 | 1.070.220 |

| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede | 100,0 | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | 100,0 | 100,0 |

| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 1.000 DKK | 31.12.2024 1.000 DKK |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo | 1.069.690 | 621.166 |
| Udlodning fra sidste år | -42.189 | -36.841 |
| Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning | -660 | 22.259 |
| Emissioner i perioden | 63.245 | 374.768 |
| Indløsninger i perioden | -47.019 | -72.919 |
| Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag | 220 | 448 |
| Ovf. til udlodning næste år | 0 | 296 |
| Foreslået udlodning | 0 | 42.189 |
| Periodens resultat | -34.852 | 118.325 |
| Investorenes formue ultimo | 1.008.435 | 1.069.690 |

| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | 30.06.2025 |
|---|--------------|
| Basis forbrugsgoder | 7,6 |
| Cykliske forbrugsgoder | 8,2 |
| Diverse | 0,6 |
| Ejendomme | 1,7 |
| Energi | 2,1 |
| Finans | 14,3 |
| Forsyning | 2,2 |
| Industri | 7,6 |
| Informationsteknologi | 37,6 |
| Materialer | 3,7 |
| Medicinal og sundhed | 11,5 |
| Telekommunikation | 2,9 |
| I alt, alle sektorer | 100,0 |

| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | 30.06.2024 |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct. *) | -3,59 | 13,13 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 141,02 | 141,63 |
| Administrationsomkostninger (pct. *) | 0,37 | 0,40 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 1.008.435 | 913.728 |
| Antal andele | 7.151.150 | 6.451.463 |
| Styktørrelse i DKK | 100 | 100 |

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AlphaCura 0/50/100 AKL

| | | | |
|-----------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|
| Afdeling | AlphaCura 0/50/100 KL | Primær rådgiver | Agrocura Fondsmæglerselskab |
| SE-nummer | 13475067 | Startdato *) | 19.maj 2025 |

*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

ALPHACURA 0/50/100 AKL

Resultatopgørelse

| | 19.05.-30.06.2025 | * |
|--------------------------------|-------------------|---|
| | 1.000 DKK | |
| Renter og udbytter | 3 | |
| Kursgevinster og -tab | 310 | |
| Administrationsomkostninger | -139 | |
| Resultat før skat | 174 | |
| Skat | 0 | |
| Halvårets nettoresultat | 174 | |

Balance

| Note | 30.06.2025 | |
|-----------------------|----------------|--|
| | 1.000 DKK | |
| Aktiver | | |
| 1,3 Likvide midler | 5.294 | |
| Kapitalandele | 99.271 | |
| Andre aktiver | 9.039 | |
| Aktiver i alt | 113.604 | |
| Passiver | | |
| 2 Investorenes formue | 102.978 | |
| Anden gæld | 10.626 | |
| Passiver i alt | 113.604 | |

* Ingen sammenligningstal, da afdelingen er begyndt i 2025.

| | | |
|---|------------|----------------|
| Note 1: Finansielle instrumenter i pct. | 30.06.2025 | |
| Børsnoterede | | 100,0 |
| I alt finansielle instrumenter | | 100,0 |
| <hr/> | | |
| Note 2: Investorenes formue | 30.06.2025 | |
| | 1.000 DKK | |
| Investorenes formue primo | | 0 |
| Emissioner i perioden | | 102.790 |
| Periodens resultat | | 174 |
| Investorenes formue ultimo | | 102.978 |
| <hr/> | | |
| Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) | | 30.06.2025 |
| Investeringsforeninger | | 100,0 |
| I alt, alle sektorer | | 100,0 |
| <hr/> | | |
| Nøgletal for halvåret | 30.06.2025 | |
| Nettoresultat (t.DKK) | | 174 |
| Investorenes formue (t.DKK) | | 102.978 |

AlphaCura 0/50/100 W

| | | | |
|----------------------------|--------------------|-------------------------------|-----------------------------|
| Afdeling: | AlphaCura 0/50/100 | Startdato *): | 19. maj 2025 |
| Benchmark: | Sammensat | Stykstørrelse: | DKK 100 |
| Fondskode (ISIN): | DK0063856646 | Noteret: | Noteret |
| Skattestatus: | Akkumulerende | Investeringsrådgiver: | Agrocura Fondsmæglerselskab |
| Risikoindikator [1-7] **): | 3 | Morningstar rating [1-5] **): | Ikke rated |

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne i denne forening. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. ultimo juni 2025

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,18%. Afkastet på benchmark lå på -0,17%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,35%-point, hvilket er let tilfredsstillende.

ALPHACURA 0/50/100 W

| | 19.05.-30.06.2025 | * |
|--|-------------------|---|
| Andelsklassens resultatposter | 1.000 DKK | |
| Andel af resultat af fællesporteføljen | 181 | |
| Andelsklassespecifikke transaktioner: | | |
| Renter og udbytter | 0 | |
| Kursgevinster og -tab | 0 | |
| Administrationsomkostninger | -7 | |
| Andelsklassens nettoresultat | 174 | |

* Ingen sammenligningstal, da andelsklassen er begyndt i 2025.

| | 30.06.2025 |
|------------------------------------|----------------|
| Note 2: Investorenes formue | 1.000 DKK |
| Investorenes formue primo | 0 |
| Emissioner i perioden | 102.790 |
| Periodens resultat | 174 |
| Investorenes formue ultimo | 102.978 |

| | 30.06.2025 |
|---------------------------------------|------------|
| Nøgletal for halvåret | |
| Afkast (pct.) *) | 0,18 |
| Benchmark afkast (pct.) *) | -0,17 |
| Indre værdi (DKK pr. andel) | 100,18 |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 0,01 |
| Investorenes formue (t.DKK) | 102.978 |
| Antal andele | 1.027.918 |
| Stykstørrelse i DKK | 100 |

*) Afkastprocent og administrationsomkostninger i procent er for perioden 19. maj 2025 til 30. juni 2025.

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2024.

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på e-mail: finance@wealthfundpartners.dk eller via Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.