

Halvårsrapport

1. januar – 30. juni 2026

Indhold

LEDELSESBERETNING	3
Overblik.....	3
Medlemmernes afkast 1. halvår 2026	3
Lønmodtagernes Dyrtidsmidler	3
Lønmodtagernes Feriemidler	3
Det regnskabsmæssige resultat	4
Medlemmer og formue	4
Omkostninger og administrationsbidrag	5
Tilgodehavende og lån fra staten	5
Regnskabsmæssige forhold	5
Risici og usikkerhedsfaktorer	5
Forventninger	5
PÅTEGNING.....	6
Ledelsespåtegning	6
HALVÅRSREGNSKAB	7
Hoved- og nøgletal.....	7
Resultatopgørelse	8
Balance	9
Noter.....	11

LEDELSESBERETNING

Overblik

LD Fonde leverede solide afkast for både ferie- og dyrtidsmedlemmer i 1. halvår 2026. LD Vælger, der er den største investeringspulje hos Lønmodtagernes Dyrtidsmidler, fik tilskrevet et afkast på 4,2 % efter investeringsomkostninger, og i Lønmodtagernes Feriemidler var afkastet 5,5 % efter omkostninger og pensionsafkastskat.

LD Fondes resultat for 1. halvår 2026 var et overskud på 2,0 mia. kr. efter pensionsafkastskat og omkostninger. Investeringsafkastet på 2,3 mia. kr. var primært drevet af høje afkast på aktieporteføljerne. De øvrige hovedaktivklasser og arbejdsgivertilgodehavendet bidrog også positivt til afkastet.

Det solide investeringsafkast betød, at medlemsformuen steg med 0,5 mia. kr. til 46,5 mia. kr. i 1. halvår 2026. Feriemedlemmernes formue steg 0,7 mia. kr. og udgjorde 24,0 mia. kr., mens dyrtidsmedlemmernes formue faldt 0,2 mia. kr. og udgjorde 22,5 mia. kr. Forskellen i formueudviklingen skyldes primært højere udbetalinger af dyrtidsmidler.

Omkostninger ved investering og kontoadministration var henholdsvis 53,0 mio. kr. og 13,9 mio. kr. i 1. halvår 2026. Omkostningerne var stort set uændrede i forhold til 1. halvår 2025.

Medlemmernes afkast 1. halvår 2026

Lønmodtagernes Dyrtidsmidler

Hovedparten af dyrtidsmedlemmerne har hele opsparingen placeret i hovedpuljen LD Vælger. Lidt over 10 % af dyrtidsmedlemmerne har tilpasset investeringsprofilen til individuelle behov via placeringer i obligationspuljen eller de tre aktiepuljer.

I 1. halvår 2026 fik medlemmer med hele formuen placeret i LD Vælger tilskrevet et afkast på 4,2 % efter investeringsomkostninger. Aktieporteføljen bidrog mest til afkastet med et afkast på 13,0 %. High-grade-obligationer, kreditinvesteringer og private credit gav et afkast på henholdsvis 1,5 %, 1,7 % og 1,5 %.

Der var betydelig spredning på aktiepuljernes afkast. Miljø & Klima fik tilskrevet et afkast på 22,9 %, Globale Aktier fik tilskrevet et afkast på 13,6 % og Danske Aktier 3,0 %. Obligationspuljen fik tilskrevet et afkast på 1,2 %.

Lønmodtagernes Feriemidler

I 1. halvår 2026 fik feriemedlemmerne tilskrevet et afkast på 5,5 % efter omkostninger og pensionsafkastskat. Formuen består af en investeringsportefølje med finansielle aktiver samt et tilgodehavende hos arbejdsgivere. Afkastet var især drevet af investeringsaktiverne, der gav et afkast på 6,8 %, mens arbejdsgivertilgodehavendet gav et afkast på 1,2 %.

Afkastet på investeringsaktiverne var primært drevet af aktieporteføljen, der gav et afkast på 11,5 %. High-grade-obligationer og kreditinvesteringer gav begge et afkast på 1,6 %, mens afkastet på private credit var 1,1 %.

Det regnskabsmæssige resultat

LD Fondes samlede resultat for 1. halvår 2026 blev et overskud efter omkostninger og pensionsafkastskat på 2.019,1 mio. kr. mod 870,2 mio. kr. for 1. halvår 2025. Resultatet var fordelt på 896,7 mio. kr. for dyrtidsmidlerne og 1.122,4 mio. kr. for feriemidlerne.

Investeringsafkastet udgjorde 2.324,2 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 916,2 mio. kr. i 1. halvår 2025. Stigningen skyldes især den positive udvikling på aktiemarkedet. Kursreguleringer udgjorde 1.825,7 mio. kr. i 1. halvår 2026 mod 307,4 mio. kr. i 1. halvår 2025. Renteindtægter og udbytter mv. var 512,9 mio. kr. og afkastet på arbejdsgivertilgodehavende udgjorde 52,8 mio. kr., hvilket var lidt lavere end samme periode året før.

Medlemmer og formue

Feriemedlemmernes formue udgjorde 24,0 mia. kr. ved udgangen af 1. halvår 2026, hvilket var 0,7 mia. kr. højere end ved udgangen af 2025. Dyrtidsmedlemmernes formue udgjorde 22,5 mia. kr., hvilket var et fald på 0,2 mia. kr. siden udgangen af 2025. Forskellen i formueudviklingen skyldes primært, at udbetalinger af dyrtidsmidler var højere end udbetalinger af feriemidler. Det afspejler, at alle dyrtidsmedlemmer frit kan hæve deres opsparing, da de er over 60 år og dermed udbetalingsberettigede. Hovedparten af feriemedlemmerne har endnu ikke nået folkepensionsalderen, hvor de frit hæve deres opsparing.

Ved udgangen af 1. halvår 2026 var der 297.000 medlemmer i Lønmodtagernes Dyrtidsmidler og 615.000 medlemmer i Lønmodtagernes Feriemidler. I 1. halvår 2026 trådte 27.300 dyrtidsmedlemmer ud af fonden, hvilket var uændret i forhold til samme periode året før. Udbetalinger og flytninger af dyrtidsmidler faldt dog fra 1,6 mia. kr. til 1,3 mia. kr. Der var 9.400 feriemedlemmer, som trådte ud af fonden i 1. halvår 2026, hvilket var knap en halvering i forhold til samme periode sidste år. De samlede udbetalinger af feriemidler var dog stort set uændrede, da den gennemsnitlige udbetalte opsparing var væsentligt højere end året før.

Nøgletal om medlemmerne i LD Fonde.

	30.06.2026	31.12.2025
Formue		
Lønmodtagernes Feriemidler (mio. kr.)	23.986	23.281
Lønmodtagernes Dyrtidsmidler (mio. kr.)	22.482	22.712
I alt (mio. kr.)	46.467	45.993
Medlemmer		
Lønmodtagernes Feriemidler (antal)	615.450	624.843
Lønmodtagernes Dyrtidsmidler (antal)	296.837	324.118
I alt (antal)	912.287	948.961
	30.06.2026	30.06.2025
Udbetalinger		
Lønmodtagernes Feriemidler (mio. kr.)	430	401
Lønmodtagernes Dyrtidsmidler (mio. kr.)	1.282	1.636
I alt (mio. kr.)	1.711	2.037

Omkostninger og administrationsbidrag

LD Fondes omkostninger til kontoadministration var 13,9 mio. kr. i 1. halvår 2026, hvilket er en stigning på 1,3 mio. kr. i forhold til samme periode sidste år. Det afspejler bl.a. implementering af ny regulering. Omkostningerne var fordelt med 9,5 mio. kr. for dyrtidsmidlerne og 4,4 mio. kr. for feriemidlerne. Forskellen afspejler, at arbejdsgiverne betaler et bidrag til feriemidlernes kontoadministration.

Investeringsomkostningerne var 53,0 mio. kr. fordelt med 27,5 mio. kr. til dyrtidsmidlerne og 25,4 mio. kr. til feriemidlerne. Det er et fald på 0,8 mio. kr. i forhold til 1. halvår 2025.

Dyrtidsmedlemmerne betalte i 1. halvår 2026 administrationsbidrag på 11,3 mio. kr., hvilket er 1,9 mio. kr. mindre end i samme periode sidste år.

Tilgodehavende og lån fra staten

Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere var 32.123,1 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2026 mod 32.822,2 mio. kr. ved udgangen af 2025. Faldet skyldes, at indbetalinger fra arbejdsgiverne oversteg reguleringen af tilgodehavendet.

Feriemidlernes lån fra staten udgjorde 27.481,7 mio. kr. ved udgangen af 1. halvår 2026 mod 28.014,7 mio. kr. ved udgangen af 2025. Faldet skyldes, at afdrag på statslånet var højere end indekseringen.

Regnskabsmæssige forhold

Værdien af LD Fondes investeringsaktiver er opgjort i henhold til den anvendte regnskabspraksis, der er uændret i forhold til årsrapporten for 2025. Værdiansættelsen af aktiverne er ikke påvirket af usædvanlige forhold. LD Equity er afviklet i 1. halvår 2026. Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet væsentlige begivenheder, som vil kunne påvirke halvårsrapporten for 2026. Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review af LD Fondes revision.

Risici og usikkerhedsfaktorer

Bortset fra usikkerhedsfaktorerne forbundet med finansmarkederne i den kommende periode, er der ikke ændret på de væsentligste risikoforhold for LD Fonde, som beskrevet i årsrapporten for 2025, hvortil der henvises.

Forventninger

Markedsudsigterne er fortsat overvejende positive, understøttet af solide indtjeningsforventninger og økonomisk vækst, men præget af betydelig geopolitisk og inflationsmæssig usikkerhed. LD Fonde overvåger derfor udviklingen på markederne og forvalter investeringsporteføljerne aktivt for at håndtere risici og understøtte et attraktivt afkast til medlemmerne.

Den samlede medlemsformue i LD Fonde forventes at være stort set uændret ved udgangen af 2026. Det afspejler en forventning om moderate afkast og normal udbetalingsadfærd.

PÅTEGNING

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og vedtaget halvårsrapporten for Lønmodtagernes Dyrtidsfond. Halvårsrapporten er aflagt efter 'Lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond' og 'Lov om forvaltning og administration af tilgodehavende feriemidler'.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af fondens aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2026, samt af resultatet af fondens aktiviteter for regnskabsperioden.

Ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i fondens aktiviteter og økonomiske forhold i 1. halvår 2026, samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som fonden kan påvirkes af.

Frederiksberg, den 1. september 2026

Direktion

Økonomi

Lars Mayland Nielsen
Direktør

/Stefan Elbrønd Andersen
Chef for Økonomi & Risiko

Bestyrelse

Nanna Højlund
Formand

Ane Arnth Jensen
Næstformand

Hans Arnum

Nadja Røhr

Flemming H. Grønsund

Tomas Kepler

HALVÅRSREGNSKAB

Hoved- og nøgletal

DYRTIDSMIDLER	1. halvår 2026	1. halvår 2025
HOVEDTAL (mio. kr.)		
Medlemsudbetalinger	-1.282	-1.636
Omkostninger til kontoadministration	-10	-9
Investeringsafkast, i alt	1.063	485
Medlemmernes formue, i alt	22.482	23.137
Aktiver, i alt	23.779	25.553
NØGLETAL		
Afkast før pensionsafkastskat (%)	3,9	2,1
Afkast efter pensionsafkastskat (%)	3,3	1,8
Omkostninger beregnet i procent af formuen (%)	0,04	0,04
Omkostninger pr. medlem (kr.)	31	25

FERIEMIDLER	1. halvår 2026	1. halvår 2025
HOVEDTAL (mio. kr.)		
Indbetalinger	1.065	934
Medlemsudbetalinger	-430	-401
Omkostninger til kontoadministration	-4	-4
Investeringsafkast, i alt	1.261	431
Medlemmernes formue, i alt	23.986	22.464
Aktiver, i alt	51.871	51.991
NØGLETAL		
Investeringsafkast før pensionsafkastskat (%)	6,6	2,2
Investeringsafkast efter pensionsafkastskat (%)	5,6	1,8
Omkostninger beregnet i procent af formuen (%)	0,02	0,02

Hoved- og nøgletal er beregnet i overensstemmelse med Regnskabsbekendtgørelsens bilag 5.

Resultatopgørelse

RESULTAT (mio. kr.)		30.06.2026	30.06.2025
Note			
Investeringsvirksomhed			
3	Renteindtægter og udbytter mv.	512,9	620,2
	Indeksering af tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere	383,8	683,9
4	Kursreguleringer	1.825,7	307,4
	Indeksering af lån fra staten	-331,0	-620,2
	Renteudgifter	-14,2	-21,2
5	Omkostninger ved investeringsvirksomhed	-53,0	-53,8
	Investeringsafkast, i alt	2.324,2	916,2
6	Pensionsafkastskat	-291,1	-33,4
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	2.033,0	882,8
5	Omkostninger ved kontoadministration	-13,9	-12,6
	Periodens resultat	2.019,1	870,2
<i>Periodens resultat fordeler sig således:</i>			
	Lønmodtagernes Dyrtidsmidler	896,7	404,9
	Lønmodtagernes Feriemidler	1.122,4	465,3
	Periodens resultat, i alt	2.019,1	870,2

Balance

AKTIVER (mio. kr.)		30.06.2026	31.12.2025
Note			
7	Immaterielle aktiver, i alt	0,0	0,0
8	Domicilejendom, i alt	4,3	4,3
Investeringsaktiver			
9	Kapitalandele	19.681,7	18.191,7
	Investeringsandele	7.447,0	7.840,8
10	Obligationer	14.055,8	14.327,6
	Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	1.662,4	2.263,9
11	Afledte finansielle instrumenter	163,7	237,9
	Investeringsaktiver, i alt	43.010,6	42.861,9
Tilgodehavender			
12	Tilgodehavende feriemidler mv. hos arbejdsgivere	32.123,1	32.822,2
	Tilgodehavende vedr. udbetalte feriemidler	23,2	17,6
	Tilgodehavende renter og udbytter	153,0	138,5
13	Andre tilgodehavender	335,8	689,3
	Tilgodehavender, i alt	32.635,2	33.667,5
Periodeafgrænsningsposter, i alt		-	-
Aktiver, i alt		75.650,0	76.533,8

PASSIVER (mio. kr.)		30.06.2026	31.12.2025
Note			
14	Medlemmernes formue		
	Hensat til medlemmerne	46.145,4	45.560,3
	Overført til næste år	321,9	432,3
	Medlemmernes formue, i alt	46.467,3	45.992,6
Gæld			
15	Lån fra staten	27.481,7	28.014,7
	Repo gæld	1.219,6	1.260,9
16	Gæld til kreditinstitutter	1,4	1,1
	Pensionsafkastskat	-	202,1
13	Anden gæld	480,1	1.062,4
	Gæld, i alt	29.182,7	30.541,2
Passiver, i alt		75.650,0	76.533,8

- 1 Anvendt regnskabspraksis
- 2 Segmentoplysninger
- 3 Renteindtægter og udbytter
- 4 Kursreguleringer
- 5 Omkostninger
- 6 Pensionsafkastskat
- 7 Immaterielle aktiver
- 8 Domicilejendom
- 9 Kapitalandele
- 10 Obligationer
- 11 Afledte finansielle instrumenter
- 12 Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere
- 13 Tilgodehavender
- 14 Medlemmernes formue
- 15 Lån fra staten
- 16 Gæld til kreditinstitutioner
- 17 Pro rata-konsoliderede virksomheder
- 18 Repo- transaktioner
- 19 Eventualforpligtelser og eventualaktiver
- 20 Nærtstående parter
- 21 Puljeregnskaber

Noter

Note

1 Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Årsrapporten for LD Fonde er aflagt i overensstemmelse med lov om Lønmodtagernes Dyrtidsfond og lov om forvaltning og administration af tilgodehavende feriemidler samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for LD Fonde (Regnskabsbekendtgørelsen).

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til 2025.

I overensstemmelse med regnskabsbekendtgørelsen udarbejdes der ikke koncernregnskab, idet Kapitalforeningen LD indgår som en integreret del af LD Fondes hel- og halvårsregnskab.

Ved regnskabsudarbejdelsen anvendes skøn og vurderinger, som påvirker størrelsen af aktiver og forpligtelser og dermed resultatet i indeværende periode og kommende perioder. De væsentlige skøn og vurderinger vedrører fastsættelse af dagsværdi på unoterede finansielle investeringsaktiver og afledte finansielle instrumenter samt estimeret indeksering af tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere og gæld til staten.

Forudsætningerne for de anvendte skøn og vurderinger kan være ufuldstændige eller unøjagtige, og uventede fremtidige begivenheder eller omstændigheder kan opstå, og vurderinger og skøn er derfor i sagens natur vanskelige at foretage.

Indregning og måling

Alle indtægter og udgifter, der vedrører regnskabsperioden, indregnes i resultatopgørelsen uanset betalingstidspunktet. Alle beløb i årsregnskabet præsenteres i mio. kr. med en decimal. Hvert tal afrundes for sig, og der kan derfor forekomme afvigelser mellem de anførte totaler og summen af de underliggende tal.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde LD Fonde, og aktivets værdi kan måles pålideligt. Forpligtelser indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil fragå LD Fonde, og forpligtelsens værdi kan måles pålideligt.

Ved indregning og måling af aktiver og forpligtelser tages der hensyn til oplysninger, der fremkommer efter balancedagen, men inden regnskabet aflægges, som be- eller afkræfter forhold, som er opstået senest på balancedagen. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til dagsværdi. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser, som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurser. Aktiver og passiver i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs. Valutakursreguleringer der opstår som følge af forskelle i valutakursen mellem transaktionsdagen og balancedagen, indregnes i resultatopgørelsen.

Koncerninterne ydelser afregnes på skriftligt aftalegrundlag og omkostningsdækkende basis for så vidt angår administrative ydelser, og på markedsbaserede vilkår for så vidt angår handel med investeringsaktiver.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelsens poster er periodiseret. Udbytter indregnes dog på tidspunktet for modtagelse.

Renteindtægter og udbytter mv. indeholder renter af obligationer og øvrige finansielle instrumenter, herunder udlån og likvide beholdninger. For indeksobligationer er tillige medregnet indeksregulering. Endelig indeholder posten udbytter af kapitalandele.

Indeksering af tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere indeholder en estimeret regulering af de tilgodehavende feriemidler, som arbejdsgiver har beholdt i virksomheden. Den faktiske indekseringssats fastsættes årligt af Beskæftigelsesministeriet pr. 31. maj for det forgange år, således at indekseringssatsen pr. 31. december i indeværende år er et estimat på baggrund af Dansk Arbejdsgiverforenings KonjunkturStatistik. Der foretages løbende indtægtsføring af en forventet henholdsvis faktisk indeksering.

Kursreguleringer indeholder urealiserede og realiserede gevinster og tab vedrørende kapitalandele, obligationer og andre finansielle instrumenter, samt gevinster ved indfrielse af obligationer og ved afdrag på udlån. Direkte henførbare handelsomkostninger i Kapitalforeningen LD indgår også i posten. Værdireguleringer er beregnet på grundlag af ændringer i dagsværdi og valutakurser.

Indeksering af lån fra staten indeholder en regulering af den estimerede og periodiserede forventede indeksering af det statslån, der blev optaget med det formål, at LD Fonde kunne foretage førtidig udbetaling af optjente feriepenge. Der foretages løbende udgiftsførelse af en forventet henholdsvis faktisk indeksering.

Renteudgifter indeholder forskellen mellem købs- og salgskurser på repoforretninger indgået i Kapitalforeningen LD.

Omkostninger ved investeringsvirksomhed indeholder omkostninger, der kan henføres til handel med og administration af investeringsaktiver, depotomkostninger, herunder en andel af personaleomkostninger, husleje, bidrag til Finanstilsynet og lønsumsafgift mv.

Pensionsafkastskat omfatter den aktuelle skat, der beregnes af regnskabsperiodens opgjorte skattegrundlag, samt evt. ændringer til tidligere regnskabsår. Pensionsafkastskatten udgør med den gældende skattesats 15,3 % af det skattepligtige afkast, som i hovedtræk svarer til det samlede investeringsafkast (eksklusive indeksering) reduceret med omkostninger til formueforvaltning. Den del af afkastet, der kan henføres til opsparing forud for 1. januar 1983 for Lønmodtagernes Dyrtidsmidler, er friholdt for beskatning.

Omkostninger ved kontoadministration indeholder administrationsomkostninger ved kontoadministration, herunder en andel af personaleomkostninger, husleje samt afskrivninger på immaterielle aktiver, bidrag til Finanstilsynet og lønsumsafgift mv.

Aktiver

Immaterielle aktiver i form af it-systemer optages til kostpris med fradrag af akkumulerede afskrivninger over aktivernes forventede brugstid, der er 3 år. Afskrivningerne foretages lineært over brugstiden. Kostprisen omfatter udviklingsomkostninger til software og eksterne konsulenttydelser. Den regnskabsmæssige værdi af immaterielle aktiver vurderes årligt for indikationer på værdiforringelse, ud over det som udtrykkes ved afskrivning. Foreligger der indikationer på værdiforringelse, foretages nedskrivningstest af hvert enkelt aktiv, henholdsvis gruppe af aktiver. Der foretages nedskrivning til genindvindingsværdien, hvis denne er lavere end den regnskabsmæssige værdi.

Domicilejendom måles ved første indregning til nutidsværdien af leasingforpligtelsen inklusive omkostninger (til kostpris) i den indgåede huslejekontrakt. Der foretages afskrivning på domicilejendommen over den forventede brugstid.

Materielle aktiver vises sammen med Domicilejendom, da disse udgør et uvæsentligt beløb. Materielle aktiver værdiansættes til anskaffelsespris med fradrag af afskrivninger, der foretages lineært over den forventede brugstid på 3-5 år.

Investeringsaktiver Investeringsandele måles til indre værdi på balancedagen baseret på dagsværdien af de underliggende investeringer. Børsnoterede finansielle investeringsaktiver i form af kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter mv. indregnes til dagsværdi. Dagsværdien fastsættes til en noteret kurs på balancedagen. Handelsdagen anvendes som indregningsdato.

Hvis en pålidelig dagsværdi ikke foreligger, anvendes en anden officiel kurs, der må antages bedst at svare hertil. Hvis denne kurs ikke afspejler instrumentets dagsværdi på grund af manglende eller utilstrækkelig handel i tiden op til balancedagen, fastlægges dagsværdien på grundlag af rentekurver, prisfastsættelse af tilsvarende instrumenter eller den aktuelle markedssituation m.m.

Ikke-børsnoterede finansielle investeringsaktiver i form af kapitalandele, obligationer, afledte finansielle instrumenter mv. måles til dagsværdi ved anvendelse af almindeligt anerkendte metoder til prisfastsættelse af finansielle instrumenter. Kapitalandele måles således på baggrund af seneste handelspris, eksempelvis i form af en kapitaludvidelse eller et delvist salg, på baggrund af værdien af sammenlignelige selskaber eller ved anvendelse af traditionelle værdiansættelsesmetoder med udgangspunkt i EV/EBITDA, P/E, EV/EBIT, P/B. Såfremt dagsværdien ikke kan opgøres pålideligt, anvendes anskaffelsessværdien med tillæg af erhvervelsesomkostninger og med fradrag af nedskrivninger.

Dagsværdien af ikke-børsnoterede afledte finansielle instrumenter, som består af valutaterminforretninger, fastsættes ud fra aftale- og spotkursen. Terminstillæg periodiseres over aftalens løbetid. Formålet er at fastsætte den transaktionspris, som ville fremkomme i en handel mellem uafhængige parter, der anlægger normale forretningsmæssige betragtninger.

Obligationer, som indgår i repoaftale, eller som er solgt på termin, indgår under obligationer, og der indregnes en finansiell forpligtelse benævnt "repogæld" i balancen svarende til den betaling, der er modtaget i forbindelse med forretningen.

Indeståender på anfordringsvilkår indgår under posten Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender. Indlån måles til dagsværdi.

Tilgodehavender Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere indregnes i balancen for regnskabsåret for indberetninger modtaget fra arbejdsgivere. Tilgodehavende hos arbejdsgivere måles til indberettet værdi tillagt estimeret eller faktisk indeksering, samt med fradrag af foretagne indbetalinger fra arbejdsgivere. Tilgodehavende vedr. udbetalte feriemidler omfatter førtidige udbetalinger af feriemidler, hvor der på balancedagen ikke er modtaget indberetninger fra arbejdsgivere, hvor indberetningerne er mangelfulde, eller hvor der pågår sagsbehandling om eventuel tilbagebetaling af feriemidler hos lønmodtagere. Øvrige tilgodehavender måles til dagsværdi. Under Andre tilgodehavender indgår mellemværender vedrørende handelsafvikling med værdipapirer.

Periodeafgrænsningsposter Indtægter, der er indgået før balancetidspunktet, men som vedrører efterfølgende regnskabsperiode, optages som periodeafgrænsningsposter. I posten optages også nettoværdien af provenuet fra salg og køb af aktiver, samt fra indløsninger og emissioner af puljeandele før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen. Hvis nettoværdien udgør et passiv, optages dette under Anden gæld.

Passiver

Medlemmernes Formue Medlemmernes formue består af formue vedrørende Lønmodtagernes Dyrtidsmidler og formue vedrørende Lønmodtagernes Feriemidler.

I formuen vedrørende Lønmodtagernes Dyrtidsmidler tillægges den samlede rentetilskrivning formuen, fratrasket de i perioden foretagne udbetalinger af indestående beløb til medlemmerne og medlemmernes betaling af pensionsafkastskat. Rentetilskrivning og udbetalinger er opgjort efter fradrag af de af medlemmerne betalte administrationsbidrag til kontoadministration, puljevalg og overflytning af konti for Lønmodtagernes Dyrtidsmidler. Formuen i alt indeholder de hensatte beløb til medlemmerne ved udgangen af perioden, opgjort til lukkekursen for medlemmernes puljeandele. I posten 'Overført resultat' under Lønmodtagernes Dyrtidsmidler indgår den del af årets resultat for overskudsdisponeringen, der ikke er tilskrevet de enkelte medlemmer. I posten optages periodisering af omkostningsresultat og pensionsafkastskat mv.

I formuen vedrørende Lønmodtagernes Feriemidler indgår indberettede lønmodtageres tilgodehavende feriemidler med fradrag af udbetalte feriemidler. I posten 'Overført resultat' under Lønmodtagernes Feriemidler indgår den del af årets resultat for overskudsdisponeringen, som ikke er tilskrevet som afkast til lønmodtagere på balancedagen.

Gæld afsættes til pålydende værdi, bortset fra en eventuel negativ værdi af afledte finansielle instrumenter, der måles til dagsværdi. Under Anden gæld indgår mellemværender vedrørende handelsafvikling med værdipapirer. Aktuell pensionsafkastskat vedrørende regnskabsperioden og tidligere regnskabsår indregnes som en forpligtelse i det omfang, den ikke er betalt. Er den betalte skat større end den aktuelle skat for regnskabsperioden og tidligere regnskabsår, indregnes forskellen som et aktiv. Skatteværdien af et negativt beskatningsgrundlag efter pensionsafkastbeskatningsloven indregnes som et skatteaktiv.

Lån fra staten er den lånefacilitet staten i 2020 stillede til rådighed for LD Fonde til finansiering af førtidige udbetalinger af feriepenge optjent fra 1. september 2019 til 31. marts 2020. LD Fonde opgør den forholds-mæssige andel af tilgodehavende feriemidler, som hver lønmodtager har fået førtidigt udbetalt, og anvender dette som grundlag for det efterfølgende afdrag på gælden. Gælden afdrages i takt med, at arbejdsgivere indbetaler deres feriepengefordring, og indbetalingen fordeles forholds-mæssigt mellem staten og Lønmodtagernes Feriemidler. Lånet fra staten indekseres med samme sats som arbejdsgivertilgodehavendet.

Note

2	RESULTATOPGØRELSE (mio. kr.)	DYRTIDSMIDLER	FERIEMIDLER	30.06.2026 I ALT
	Investeringsvirksomhed			
	Renteindtægter og udbytter mv.	295,3	217,7	512,9
	Indeksering af tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere	-	383,8	383,8
	Kursreguleringer	806,5	1.019,2	1.825,7
	Indeksering af lån fra staten	-	-331,0	-331,0
	Renteudgifter	-11,0	-3,2	-14,2
	Omkostninger ved investeringsvirksomhed	-27,5	-25,4	-53,0
	Investeringsafkast, i alt	1.063,2	1.261,0	2.324,2
	Pensionsafkastskat	-156,9	-134,2	-291,1
	Investeringsafkast efter pensionsafkastskat	906,2	1.126,8	2.033,0
	Omkostninger ved kontoadministration	-9,5	-4,4	-13,9
	Periodens resultat	896,7	1.122,4	2.019,1

ATP yder teknisk og administrativ bistand til Lønmodtagernes Feriemidler. I 1. halvår 2026 udgjorde betaling for den løbende administration 25,9 mio. kr., mens betalte etableringsomkostninger af engangskaraktér udgjorde 0,1 mio. kr. Udgifterne dækkes af de arbejdsgivere, der indbetaler ATP-bidrag, og er derfor ikke indeholdt i LD Fondes omkostninger i resultatopgørelsen. Betalte bidrag udgjorde i alt 27,8 mio. kr. i 1. halvår 2026. Forudbetalte bidrag udgjorde 25,6 mio. kr. til dækning af fremtidige omkostninger.

AKTIVER (mio. kr.)	DYRTIDSMIDLER	FERIEMIDLER	30.06.2026 I ALT
Immaterielle aktiver, i alt	0,0	-	0,0
Domicilejendom, i alt	2,3	1,9	4,3
Investeringsaktiver			
Kapitalandele	7.879,0	11.802,7	19.681,7
Investeringsandele	3.767,0	3.680,1	7.447,0
Obligationer	10.879,5	3.176,3	14.055,8
Kassebeholdning og anfordringstilgodehavender	778,9	883,5	1.662,4
Afledte finansielle instrumenter	132,0	31,7	163,7
Investeringsaktiver, i alt	23.436,3	19.574,3	43.010,6
Tilgodehavender			
Tilgodehavende feriemidler mv. hos arbejdsgivere	-	32.123,1	32.123,1
Tilgodehavende vedr. udbetalte feriemidler	-	23,2	23,2
Tilgodehavende renter og udbytter	104,8	48,2	153,0
Andre tilgodehavender	235,5	100,3	335,8
Tilgodehavender, i alt	340,3	32.294,8	32.635,2
Periodeafgrænsningsposter, i alt	-	-	-
Aktiver, i alt	23.779,0	51.871,0	75.650,0

PASSIVER (mio. kr.)	DYRTIDSMIDLER	FERIEMIDLER	30.06.2026 I ALT
Medlemmernes formue			
Hensat til medlemmerne	22.383,4	23.762,1	46.145,4
Overført til næste år	98,2	223,7	321,9
Medlemmernes formue, i alt	22.481,6	23.985,7	46.467,3
Gæld			
Lån fra staten	-	27.481,7	27.481,7
Repo gæld	1.016,2	203,4	1.219,6
Gæld til kreditinstitutter	-	1,4	1,4
Pensionsafkastskat	-	-	-
Anden gæld	281,3	198,8	480,1
Gæld, i alt	1.297,5	27.885,3	29.182,7
Passiver, i alt	23.779,0	51.871,0	75.650,0

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	30.06.2025
Note		
3 Renteindtægter og udbytter mv.		
Renteindtægter		
Danske obligationer	99,3	92,2
Udenlandske obligationer	128,2	149,6
Andre renter	30,2	21,8
Renteindtægter, i alt	257,8	263,6
Udbytter af kapitalandele		
Danske børsnoterede aktier	48,4	42,5
Danske ikke-børsnoterede aktier	19,3	1,2
Udenlandske børsnoterede aktier	180,7	181,8
Udenlandske ikke-børsnoterede aktier	0,5	2,0
Investeringsbeviser	6,3	129,0
Udbytter af kapitalandele, i alt	255,1	356,6
Renteindtægter og udbytter mv., i alt	512,9	620,2
4 Kursreguleringer		
Danske obligationer	55,5	-36,0
Udenlandske obligationer	51,3	-309,9
Danske børsnoterede aktier	-4,5	-24,8
Danske ikke-børsnoterede aktier	6,8	12,8
Udenlandske børsnoterede aktier	2.012,6	-653,1
Udenlandske ikke-børsnoterede aktier	3,9	-3,6
Investeringsbeviser	47,9	87,7
Valutakursreguleringer	1,0	76,8
Afledte finansielle instrumenter	-344,1	1.161,8
Handelsomkostninger	-4,8	-4,2
Kursreguleringer, i alt	1.825,7	307,4
5 Omkostninger		
Omkostninger ved investeringsvirksomhed	53,0	53,8
Omkostninger ved kontoadministration	13,9	12,6
Samlede omkostninger, i alt	66,9	66,4
Ovennævnte omkostninger fordeler sig således:		
Personaleomkostninger	7,8	6,5
Informationsomkostninger	0,6	0,6
Administrationsomkostninger	2,9	3,5
Konsulentonorarer	0,8	1,6
Vederlag til bestyrelse	0,5	0,6
Depotomkostninger mv.	0,0	0,1
Ekstern medlemsadministration	5,2	5,4
Kapitalforeningen LD, forvaltningsomkostninger	40,0	38,9
Kapitalforeningen LD, administrationsomkostninger	8,6	9,2
Viderefakturerede omkostninger til staten vedr. førtidsudbetaling	-	-
Samlede omkostninger, i alt	66,9	66,4

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	30.06.2025
Personaleomkostninger		
Løn	12,7	10,3
Variabel aflønning til personale	-0,0	-
Pensionsbidrag	1,1	1,1
Andre omkostninger til social sikring	0,3	0,4
Lønsumsafgift	2,1	1,8
Viderefakturerede personaleomkostninger til Kapitalforeningen LD	-8,4	-7,2
Personaleomkostninger, i alt	7,8	6,5
 Gennemsnitligt antal medarbejdere	 21,5	 17,6
 Honorarer til revision (EY og PwC)		
Lovpligtig revision af årsregnskaber (inklusive datterselskaber)	0,3	0,4
Andre erklæringsopgaver med sikkerhed	0,1	-
Skatterådgivning	-	0,2
Andre ydelser	-	-
Honorarer til EY og PwC, i alt	0,4	0,6
 Honorar for andre erklæringsopgaver med sikkerhed omfatter lovpligtige erklæringer til Skattestyrelsen og offentlige myndigheder. Honorar for skatterådgivning omfatter assistance i forbindelse med pensionsafkastbeskatning (PAL), pensionsafgifter (PBL),		
 6 Pensionsafkastskat		
Pensionsafkastskat for året	-291,1	-32,9
Regulering af pensionsafkastskat for foregående år	-	-0,5
Pensionsafkastskat, i alt	-291,1	-33,4
 Den friholdte del af dyrtidsmidlernes pensionsafkastskattepligtige aktiver udgør	 3,9%	 4,1%
 Det skattepligtige beskatningsgrundlag opgøres efter bestemmelserne i Pensionsafkastbeskatningsloven. Det samlede beskatningsgrundlag består af LD Fondes samlede investeringsresultat (eksklusive indeksering), hvori der modregnes fradrag for investeringsomkostninger og renter, nedsættelse for friholdt formue ultimo 1982 (i relation til dyrtidsmidlerne), samt lempelse i henhold til dobbeltbeskatningsoverenskomst.		

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
Note		
7 Immaterielle aktiver		
Anskaffelsessum primo	0,3	0,2
Tilgang i året	-	0,1
Afgang i året	-	-
Anskaffelsessum ultimo, i alt	0,3	0,3
Afskrivninger primo	0,3	0,2
Afskrivninger i året	0,0	0,0
Afgang i året	-	-
Afskrivninger ultimo, i alt	0,3	0,3
Immaterielle aktiver, i alt	0,0	0,0
8 Domicilejendom		
Anskaffelsessum primo	5,8	8,7
Tilgang i året	0,0	4,2
Afgang i året	0,1	-7,1
Anskaffelsessum ultimo, i alt	5,9	5,8
Afskrivninger primo	1,5	6,1
Afskrivninger i året	0,0	-4,5
Afgang i året	0,1	-0,1
Afskrivninger ultimo, i alt	1,6	1,5
Domicilejendom, i alt	4,3	4,3
9 Kapitalandele		
Danske børsnoterede aktier	2.514,5	2.562,5
Danske ikke-børsnoterede aktier	34,2	39,7
Udenlandske børsnoterede aktier	17.088,5	15.569,6
Udenlandske ikke-børsnoterede aktier	44,5	19,8
Kapitalandele, i alt	19.681,7	18.191,7
10 Obligationer		
Danske obligationer	9.130,6	9.550,9
Udenlandske obligationer	4.925,2	4.776,7
Obligationer, i alt	14.055,8	14.327,6
11 Afledte finansielle instrumenter		
Valutaterminskontrakter	7,3	63,6
Futures	20,7	12,2
Swaps	135,7	162,1
Afledte finansielle instrumenter, i alt	163,7	237,9
LD Fonde benytter rentederivater - og primært kortere løbende rentefutures - til justering af varigheden, hvor styringen foretages dels af forvaltere på obligationsmandater, og dels af LD Fonde på hhv. LFM investeringsaktivers og LD Vælgers renterisiko. Der kan benyttes aktiederivater til at ændre den overordnede eksponering til aktier. LFM investeringsaktiver og LD Vælger afdækker valutakursrisikoen på amerikanske dollars, britiske pund og japanske yen. Afdækningen foretages med typisk korte valutaterminskontrakter. Ved udgangen af juni 2026 var løbetiden på kontrakterne ikke længere end til september 2026. Afdækningen var nominelt i USD 1.482 mio., i GBP 122 mio. og i JPY 11.769 mio. Der findes enkelte EUR kontrakter på samlet nominelt 188 mio. med en løbetid på under 3 måneder.		

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
12 Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere		
Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere primo	32.822,2	34.317,0
Indberettede feriemidler	-63,3	-288,0
Indbetalt af FerieKonto og private feriekasser	-	-
Indbetalt af arbejdsgivere	-1.065,5	-2.599,7
Tilgode feriemidler hos LG og Skattestyrelsen sfa. arbejdsgiverkonkurs	52,2	192,8
Indbetalt af arbejdsgivere, ej placeret	-9,6	16,5
Årets estimerede indeksering og indeksering af indbetalinger	387,2	1.183,5
Tilgodehavende feriemidler hos arbejdsgivere ultimo	32.123,1	32.822,2
13 Andre tilgodehavender og anden gæld		
Andre tilgodehavender		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	274,8	504,6
Tilgodehavende skatteaktiv	48,9	177,2
Andre tilgodehavender	12,1	7,4
Andre tilgodehavender, i alt	335,8	689,3
Anden gæld		
Valutaterminskontrakter	-188,1	-47,6
Futures	-1,7	22,0
Swaps	-0,3	1,9
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	113,3	778,5
Øvrig gæld	556,9	307,5
Anden gæld, i alt	480,1	1.062,4
14 Medlemmernes formue		
kan specificeres således på henholdsvis dyrtidsmidler og feriemidler		
Dyrtidsmidler		
Hensat til medlemmerne primo	22.628,1	24.232,7
Årets rentetilskrivning	1.065,1	1.377,3
Udbetalinger af renter for året	-	-
Ekstraordinær tilskrivning for året	-1,9	-5,3
Årets investeringsafkast, i alt	1.063,2	1.372,0
Pensionsafkastskat	-156,9	-201,7
Omkostninger til kontoadministration	-9,5	-19,4
Årets resultat fra overskudsdisponering, i alt	896,7	1.150,9
Medlemsudbetalinger	-1.191,4	-2.539,5
Afgift til staten som følge af skatterabat	-	-0,1
Flytninger	-90,3	-197,0
Ekstraordinær tilskrivning for året	0,1	0,3
PAL-mellemregning mv.	154,5	0,0
Overført til næste år	-14,5	-19,1
Hensat til medlemmerne ultimo	22.383,4	22.628,1
Overført resultat primo	83,8	64,7
Årets overførsel	14,5	19,1
Overført resultat ultimo	98,2	83,8
Medlemmernes formue af dyrtidsmidler, i alt	22.481,6	22.711,9

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
Feriemidler		
Hensat til medlemmerne primo	22.932,1	21.956,1
Årets rentetilskrivning	1.207,0	1.536,6
Udbetalinger af renter for året	-	-
Ekstraordinær tilskrivning for året	54,0	166,2
Årets afkast, i alt	1.261,0	1.702,7
Pensionsafkastskat	-134,2	-82,3
Omkostninger til kontoadministration	-4,4	-8,6
Årets resultat fra overskudsdisponering, i alt	1.122,4	1.611,9
Indberettede feriemidler	11,1	-15,9
Udbetalinger i året (netto)	-429,6	-715,2
PAL-mellemregning mv.	-	-0,0
Årets tilskrivninger	-	-
Op- og nedskrivning tilgodehavender	1,2	-48,4
PAL andel til overført resultat	134,2	82,3
Til overført resultat udover PAL	-9,3	61,4
Hensat til medlemmerne ultimo	23.762,1	22.932,1
Overført resultat primo	348,5	492,3
Årets overførsel	-124,9	-143,7
Overført resultat ultimo	223,7	348,5
Medlemmernes formue af feriemidler, i alt	23.985,7	23.280,7

15 Lån fra staten

Lån fra staten udgør lånefacilitet hos staten i forbindelse med førtidsudbetaling af tilgodehavende feriemidler til lønmodtagere i efteråret 2020 og foråret 2021. Lånet forrentes med samme indeksering, som tilgodehavende hos arbejdsgivere indekseres. Når fonden modtager indbetalinger fra arbejdsgivere, vedrørende lønmodtagere med førtidig udbetaling, afdrages lånet inkl. eventuel indeksering. Låneaftalen er gældende, indtil alle arbejdsgivere, eller dem der træder i stedet for arbejdsgiver, har foretaget indbetaling til fonden. Aftalen med staten kan ikke opsiges førtidigt.

Lån fra staten, primo	28.014,7	29.052,8
Lån fra staten, periodens nettoforøgelse	-20,8	-1,1
Optaget lån fra staten, i alt	27.993,9	29.051,7
Afdrag i perioden	-843,3	-2.042,6
Indeksering af lån fra staten i perioden	331,0	1.005,6
Lån fra staten i alt, ultimo	27.481,7	28.014,7

16 Gæld til kreditinstitutter

Udgør saldo på etableret gæld til kreditinstitutter, bl.a. til finansiering af forudbetalte omkostninger afholdt af ATP vedrørende Lønmodtagernes Feriemidler, idet udgifterne finansieres over en årrække af bidrag fra de arbejdsgivere, der indbetaler ATP-bidrag, og til finansiering af førtidige udbetalinger, der grundet periodisering endnu ikke er dækket af LD Fondes lånefacilitet hos staten.

NOTER (mio. kr.)	30.06.2026	31.12.2025
------------------	------------	------------

17 Pro rata-konsoliderede virksomheder

LD Fonde ejer følgende virksomheder, som begge pro rata-konsolideres i LD Fondes regnskab:

Kapitalforeningen LD	Resultat	2.246,0 mio. kr.
Hjemsted: Kalvebod Brygge 1-3, 1560 København V	Aktiver	42.964,1 mio. kr.
Aktivitet: Forvaltning af LD Fondes børsnoterede aktiver	Egenkapital	41.271,0 mio. kr.
	Ejerandel	100,0 %

18 Repo- transaktioner

I forbindelse med repoforretninger (det vil sige salg af værdipapirer, hvor der samtidig træffes aftale om tilbagekøb på et senere tidspunkt) forbliver værdipapirerne i balancen, og de modtagne betalinger indregnes som gæld. Værdipapirer i repoforretninger behandles som aktiver stillet som sikkerhed for forpligtigelser. Reverse repo-transaktioner behandles som passiver

Obligationer anvendt som mellemværender vedr. repoforretninger	1.125,3	1.284,6
--	---------	---------

19 Eventualforpligtelser og eventualaktiver

Tegningstilsagn udgør ultimo året	79,0	106,3
Administrations-, it- og forvaltningsaftaler, jf. nedenstående omtale, forventes frem til tidligst mulige opsigelse at udgøre	18,6	18,6

Netcompany overtog den løbende administration og medlemsservice 01.09.2021, og aftalen løber i fem år frem til 01.10.2026, hvorefter den kan forlænges med op til tre år. Aftalen kan af LD Fonde opsiges med 12 måneders varsel, og af Netcompany med 18 måneders varsel.

Kapitalforeningen LD (KLD) har indgået aftale med Nykredit Portefølje Administration (NPA) om forvaltning af foreningens midler. Aftalen kan af KLD opsiges med tre måneders varsel og af NPA med ni måneders varsel.

Kapitalforeningen LD (KLD) har indgået aftale med J.P. Morgan (JPM) om at fungere som depositar på KLDs vegne. Aftalen kan af KLD opsiges med én måneds varsel og af JPM med ni måneders varsel.

Kapitalforeningen LD (KLD) har indgået aftaler med eksterne porteføljeforvaltere om forvaltning af foreningens midler fordelt på en række mandater. Aftalerne kan opsiges med øjeblikkeligt varsel, og der påhviler i dette tilfælde KLD en betaling af vederlag for indeværende måned.

Der er indgået aftale med itm8 A/S om levering af ydelser til drift af LD Fondes it-systemer, it-ledelse og -rådgivning. Aftalen kan opsiges fra LD Fondes side med 6 måneders varsel og er uopsigelig fra itm8's side indtil 15. maj 2029.

LD Fonde har rejst krav over for SKAT som følge af EU-Domstolens afgørelse i relation til ATP-sagen vedrørende momsfritagelse af forvaltning af pensionsvirksomheder. Der er usikkerhed om sagens udfald og dermed det forventede tilbagebetalingsbeløb, hvorfor der ikke er indregnet noget beløb i regnskabet. Sagen afventer Skattestyrelsens afgørelse.

NOTER (mio. kr.)**20 Nærtstående parter**

Som nærtstående parter anses bestyrelse og direktion, og disses nærtstående parter, samt LD Fondes dattervirksomheder. Bestyrelsens og direktionens eventuelle dyrtids- og feriemidler administreres på samme vilkår som øvrige medlemmers ordninger. Bestyrelsens og direktionens vederlag fremgår af note 5.

Handel med investeringsaktiver mellem LD Fonde og Kapitalforeningen LD sker til dagsværdi. Der er indgået aftale mellem LD Fonde og Kapitalforeningen LD om forvaltning af en række mandater indeholdende aktiver, der ikke er indeholdt i mandaterne omtalt i note 19 (Eventualforpligtelser og eventualaktiver). Aftalen er indgået på omkostningsdækkende basis.

Der har ikke været usædvanlige transaktioner med nærtstående parter.

NOTER (mio. kr.)

21 Puljeregnskaber

Lønmodtagernes Dyrtidsmidler (mio. kr., 30.06.2026)	LD Vælger	LD Danske Aktier	LD Globale Aktier	LD Miljø & Klima	LD Obligationer
Investeringsvirksomhed for investeringsomkostninger	808,7	14,2	100,3	112,6	2,0
Investeringsomkostninger	22,2	1,5	1,5	1,5	0,5
Resultat af investeringsvirksomhed	830,9	15,7	101,8	114,1	2,4
Aktiver					
Investeringsejendomme	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Danske børsnoterede aktier	522,6	917,6	0,0	0,0	0,0
Udenlandske børsnoterede aktier	4.970,6	0,0	44,3	0,0	0,0
Danske ikke-børsnoterede aktier	46,8	0,0	0,0	0,0	0,0
Udenlandske ikke-børsnoterede aktier	14,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringsforeningsandele	3.766,6	0,0	0,4	0,0	0,0
Danske obligationer	7.432,0	0,0	0,0	0,0	134,4
Udenlandske obligationer	3.235,5	0,0	0,0	0,0	77,7
Øvrige aktiver	1.077,8	42,3	786,9	588,0	16,2
Aktiver, i alt	21.065,9	959,9	831,6	588,0	228,2
Passiver					
Medlemmernes formue	19.800,7	959,4	830,8	587,5	205,1
Hensættelser og gæld	1.265,2	0,5	0,8	0,5	23,1
Passiver, i alt	21.065,9	959,9	831,6	588,1	228,2
Nøgletal					
Investeringsafkast før skat (%)	4,3	1,8	14,0	24,3	1,2
Tilskrevet afkast før skat (%)	4,2	3,0	13,6	22,9	1,2
Antal medlemmer 1. januar 2026	316.722	20.707	18.822	17.552	10.391
Antal medlemmer 30. juni 2026	289.019	18.207	17.436	15.732	9.343