

Halvårsrapport 2026

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Contents

Indholdsfortegnelse	2
Foreningsoplysninger	3
Ledelsesberetning	5
Ledelsespåtegning	9
Balance Defensiv AKL	10
AKL Balance Defensiv P	12
Balance Vækst AKL	14
AKL Balance Vækst P	16
Danske Aktier AKL	17
AKL Danske Aktier P	19
AKL Danske Aktier I	20
Danske Aktier Akkumulerende AKL	21
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	23
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	24
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	25
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	27
SEB Europa Aktier AKL	28
AKL SEB Europa Aktier I	30
Europa Small Cap AKL	31
AKL Europa Small Cap P	33
AKL Europa Small Cap I	34
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	35
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	37
Kreditobligationer (euro) AKL	38
AKL Kreditobligationer (euro) I	40
Global Opportunity AKL	41
AKL Global Opportunity P	43
Lange Obligationer	44
Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL	47
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	49
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	50
AKL US High Yield Bonds (COLUMBIA)	52
Fælles noter	53

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen SEBinvest (herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 21 00 49 79
Reg. nr. FT 11.107
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

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

Investeringsforvaltningsselskab

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

Depotselskab

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

Investeringsrådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.), Sverige
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

For yderligere information kontakt venligst:

Michael Frisch
Adm. direktør
mif@wealthfundpartners.dk

Tabel 1 - Afdelinger og andelsklasser i Investeringsforeningen SEBinvest

Afdelinger	SE-nummer	Skattestatus	Stiftelsesdato
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1.november 2000
AKL Balance Defensiv P	35455159	Akkumulerende	6. april 2017
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1.november 2000
AKL Balance Vækst P	35455191	Akkumulerende	6. april 2017
Danske Aktier AKL	11807712	Udbyttebetalende	8. oktober 1999
AKL Danske Aktier P	35455132	Udbyttebetalende	6. april 2017
AKL Danske Aktier I	35455140	Udbyttebetalende	6. april 2017
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29763372	Akkumulerende	18. oktober 2006
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	35455213	Akkumulerende	6. april 2017
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	35455221	Akkumulerende	6. april 2017
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	40866167	Udbyttebetalende	28. august 2019
SEB Europa Aktier AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
AKL SEB Europa Aktier I	35455124	Udbyttebetalende	6. april 2017
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
AKL Europa Small Cap P	35455299	Udbyttebetalende	6. april 2017
AKL Europa Small Cap I	35455302	Udbyttebetalende	6. april 2017
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	43248405	Akkumulerende	22. marts 2022

AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	43252445	Akkumulerende	22. marts 2022
Kreditobligationer (euro) AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. maj 2008
AKL Kreditobligationer (euro) I	35455272	Udbyttebetalende	6. april 2017
Global Opportunity P AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
AKL Global Opportunity P	38864130	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juli 2006
Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL	43248383	Akkumulerende	22. marts 2022
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende	43252437	Akkumulerende	22. marts 2022
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	35455396	Udbyttebetalende	6. april 2017

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som er stiftet den 1. juli 1998.

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

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Wealth Fund Partners A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejede pr. statusdagen i alt ca. 53 procent 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 sebinvest.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, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Oversigt over Foreningens afdelinger og deres stiftelsesdato fremgår af tabel 1.

Periodens resultat og formueudvikling

Foreningens formue er i løbet af første halvår 2026 faldet fra 5,3 mia. kr. til 4,8 mia. kr. svarende til et fald på 0,5 mia. kr. Faldet kan primært henføres nettoudløsnings og udbetaling af udbytte til Foreningens investorer, idet udviklingen på de finansielle markeder har været positivt. Foreningen har opnået et positivt regnskabsmæssigt resultat for første halvår på 0,2 mia. kr.

Investeringsafkast

De anførte afkast i tabellen, 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 eller 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. Det forhold, at der kan være store udsving fra år til år i afkastene betyder, at investeringernes afkast og relative afkast bør vurderes over en periode på flere år, før et retvisende billede kan opnås.

Bestyrelsen har vedtaget en politik for performance- og omkostningsudvikling. Målet for Foreningen er som udgangspunkt,

at afdelingerne skal levere et afkast efter alle omkostninger, der er højere end det tilsvarende markedsafkast, hvilket er genstand for den løbende afkastevaluering.

Afkastevalueringen tager udgangspunkt i afdelingernes afkast set i forhold til benchmark, konkurrerende afdelinger, øvrige målsætning eller lignende.

Bestyrelsen har særligt fokus på de afdelinger, som over længere perioder ikke lever op til Foreningens afkastmålsætning herunder, at rådgiver løbende redegør for, hvilke tiltag der iværksættes for at leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Periodens afkast

Den positive udvikling på de finansielle markeder i første halvår af 2026 har også afspejlet sig i de afkast, som Foreningens afdelinger har opnået. 14 ud af 16 afdelinger/andelsklasser har leveret positive afkast, hvoraf 7 tillige var i stand til at slå deres tilhørende benchmark og dermed leve op til Foreningens afkastmålsætning.

Aktieafdelinger

5 ud af 11 af Foreningens aktieafdelinger/andelsklasser har leveret afkast på mellem 0 og 4 procentpoint bedre end deres respektive benchmark, hvilket vurderes som værende let tilfredsstillende.

De resterende 6 andelsklasser har leveret henholdsvis utilfredsstillende og meget utilfredsstillende afkast. 2 andelsklasser opnåede afkast på mellem 0 og 4 procentpoint lavere end benchmark og 4 andelsklasser et afkast lavere end 4 procentpoint set i forhold til benchmark.

Obligationsafdelinger

Blandt obligationsafdelingerne/andelsklasserne har 1 afdeling opnået et afkast på mellem 0 og 2 procentpoint bedre end det tilhørende benchmark, hvilket anses for let tilfredsstillende. De 2 øvrige porteføljer har opnået utilfredsstillende afkast på mellem 0 og 2 procentpoint lavere end benchmark.

Blandede afdelinger

Foreningens 2 blandede afdelinger har opnået afkast på mellem 0 og 3 procentpoint bedre end benchmark og 0 og 3 procentpoint lavere end benchmark. Dette vurderes som værende henholdsvis let tilfredsstillende og utilfredsstillende.

Brug af benchmark

Finans Danmark har udarbejdet brancheanbefalinger vedrørende valg og brug af benchmark. Hensigten med anbefalingerne er at sikre fælles retningslinjer og grundlæggende principper for valg af benchmark.

Hovedtrækkene i anbefalingen er, at et benchmark skal vælges på forhånd, være retvisende, dvs. det skal afspejle investeringsuniverset i den pågældende afdeling, det skal være investerbart og konstrueret på en disciplineret og objektiv måde samt være dannet på baggrund af offentligt tilgængelige data. Da det for visse afdelinger kan være vanskeligt at finde et benchmark, der opfylder alle ovenstående kriterier, kan bestyrelsen undtagelsesvis beslutte, at en afdeling ikke følger et benchmark.

Foreningen har valgt at følge anbefalingerne i videst muligt omfang, og har desuden med baggrund heri implementeret en politik for valg og brug af benchmark i Foreningens afdelinger. Foreningens bestyrelse vil til stadighed tilse, at afdelingerne benytter benchmark i overensstemmelse med denne standard.

Den økonomiske udvikling

Første halvår har budt på stigende aktiemarkeder samt stigninger i de korte og mellemlange obligationsrenter. Den økonomiske vækst har som forventet været stærk. Dog har privatforbrugsvæksten i USA overrasket positivt og tilsvarende har afmatningen i Europa overrasket negativt. Sidstnævnte er primært drevet af konflikten i Mellemøsten, som også har givet anledning til en ikke ventet styrkelse af dollaren overfor euroen.

Det har især været konflikten i Mellemøsten med lukningen af Hormuzstrædet samt den fortsatte investeringsbølge i kunstig intelligens, som har sat dagsordenen for de finansielle markeder i første halvår.

Årets første måneder var præget af en begivenhedsrig nyhedsstrøm. Blandt de mest markante begivenheder var USA's indgreb i Venezuela, bestræbelserne på at opnå kontrol over Grønland samt omfattende amerikanske toldtrusler rettet mod syv europæiske lande. Samtidig opstod der stigende bekymring om Federal Reserves fortsatte uafhængighed forud for Jerome Powells embedsperiodes udløb i maj. Hertil kom, at den amerikanske højesteret erklærede todsatser, indført under International Emergency Economic Powers Act (IEEPA), for ulovlige.

Den 28. februar indledte USA og Israel et angreb på Iran. Motiverne var blandt andet at forhindre landet i at få atomvåben, herunder en beslaglæggelse af beriget uran. Desuden har Trump udtrykt ønske om et regimeskifte, ligesom Israel har haft et stærkt ønske om en reduktion af Irans militære kapacitet. Konflikten medførte lukning af Hormuzstrædet, hvor cirka en femtedel af verdens råolie, samt en betydelig mængde LNG, passerer. Som konsekvens steg prisen på Brent råolie med 63% til 118,4\$/tønde i løbet af marts. Efter et dyk nåede olieprisen op på samme høje niveau ultimo april, hvorefter den er faldet tilbage til niveauet fra før krisen. Selvom Iran og USA underskrev en fælleserklæring i juni, blev de vigtigste stridsspørgsmål udskudt til senere forhandlinger. Genoptagelsen af kamphandlingerne har siden understreget, hvor skrøbelig aftalen var, og har bidraget til fornyede forstyrrelser af skibstrafikken gennem Hormuzstrædet. Den øgede usikkerhed omkring energiforsyningerne har igen sat olie- og energimarkederne under pres.

Investeringsbølgen i kunstig intelligens accelererede yderligere i første halvår af 2026. De globale cloud-udbydere fastholdt eller øgede deres rekordhøje investeringer i datacentre, AI-processorer og energiinfrastruktur, drevet af fortsat høj efterspørgsel efter regnekraft. Samtidig blev markedets fokus gradvist flyttet fra størrelsen af investeringerne til spørgsmålet om, hvor hurtigt de kan omsættes til produktivitet, omsætning og indtjening. Udfordringerne med stigende priser på hukommelseschips, foranlediget af betydelige kapacitetsproblemer, blev eksemplificeret af Apple medio juni. Her varslede selskabet betydelige prisstigninger på

MacBooks og iPads, som svar på det stigende omkostningspres. I de økonomiske statistikker vil presset fra kunstig intelligens, herunder opførslen af de mange data-centre, først og fremmest blive observerbart i producentprisstatistikkerne. Men man kan ikke udelukke mere vedvarende pres i forbrugerprisstatistikkerne også, og dermed at det kommer til at påvirke pengepolitikken. Trods betydelige udfordringer for teknologiaktier i 1. kvartal og igen i juni, har de 74 IT-aktier i S&P 500 leveret et afkast på 18,4% i første halvår. Til sammenligning har afkastet i de øvrige 426 aktier været på blot 2,9%.

Inflationsudviklingen har været ekstraordinært påvirket af handelskrig samt udbudschokket på energimarkederne fra lukningen af Hormuzstrædet. Hertil kommer, at Federal Reserve har fået ny centralbankchef, som i nogen udstrækning har svækket tilliden til, at Federal Reserve kan forblive uafhængig. Trods en kerneinflation, som konsekvent har ligget 1 til 1,4% over prisstabilitetsmålsætningen, har Federal Reserve holdt renten i ro i første halvår. Den Europæiske Central Bank (ECB) hævdede derimod renten i juni, som følge af konflikten i Mellemøsten. Dette skete på trods af, at inflationsforventningerne har forholdt sig i ro, et dyk i vækstforventningerne og fortsat udsigt til lav og aftagende løninflation.

Forventninger til 2. halvår 2026

Foreningen forventes afviklet i løbet af 2. halvår af 2026.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Det er naturligt, at der løbende foretages forskellige tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, så de er optimeret efter de aktuelle forhold. I første halvår af 2026 kan der berettes om følgende væsentlige ændringer i Foreningen.

Fusion

Det blev på Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 vedtaget at fusionere afdeling Mellemlange Obligationer med afdeling Lange Obligationer med sidstnævnte enhed som den fortsættende afdeling.

Det blev endvidere vedtaget at fusionere afdeling Balance Stabil AKL med afdeling Balance Defensiv AKL med sidstnævnte enhed som den fortsættende afdeling.

Baggrunden for fusionerne var, at formuerne i afdelingerne har været faldende over tid med stigende omkostningsniveau til følge. Fusionerne forventes at ville medføre et faldende omkostningsniveau i de fortsættende afdelinger.

Sammenlægning af andelsklasser

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

Fusionerne og sammenlægningen blev gennemført med ombytning

af kundernes andele den 29. juni 2026.

Overførelse af afdelinger

På Foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 blev det, bort set fra afdeling Emerging Market Equities (Hermes) AKL, besluttet at overføre Foreningens afdelinger til Investeringsforeningen Wealth Invest. Baggrunden for overflytningerne er faldende formue i de pågældende afdelinger gennem en årrække og en vurdering af, at den modtagne Forening vil kunne tilbyde en mere omkostningseffektiv drift. Overførslen af afdelingerne blev gennemført primo juli 2026.

Afvikling af afdelinger

På en ekstraordinær generalforsamling den 19. maj i afdeling Emerging Market Equities (Hermes) AKL blev det besluttet at foretage forenklet afvikling af afdelingen. Beslutningen begrundes med, at afdelingens største investor har valgt at lade sig indløse og det vurderes, at den tilbageværende formue i afdelingen, og manglende udsigt til at den vil kunne øges, ikke vil kunne understøtte en omkostningseffektiv drift. Afviklingen forventes gennemført i 2. halvår af 2026, hvorved Foreningen ligeledes vil blive afviklet som følge af, at Foreningen vil være uden afdelinger.

Bestyrelses- og ledelsesforhold

Foreningens bestyrelse består af fem personer.

På foreningens ordinære generalforsamling den 22. april 2026 var samtlige medlemmer af Foreningens bestyrelse på valg, og alle bestyrelsesmedlemmer genopstillede. Den samlede bestyrelse blev genvalgt uden afstemning.

To af bestyrelsesmedlemmerne sidder ligeledes i bestyrelsen for Foreningens administrationsselskab, WFP.

Investeringsforvaltningsselskabets administrerende direktør Lise Bøgelund Jensen er fratrådt i først halvår og Jane Hilkjær Lauridsen er ansat som ny administrerende direktør med tiltrædelse den 1. september 2026.

I den forbindelse er Michael Frisch pr. 1. maj 2026 indtrådt som interim administrerende direktør i investeringsforvaltningsselskabet, og vil forblive i denne rolle frem til udgangen af september 2026.

Bestyrelsens opgaver er beskrevet i Foreningens vedtægter og forretningsorden for bestyrelsen. Ledelsen af investeringsforeninger er detaljeret reguleret i lov om investeringsforeninger m.v., den til enhver tid gældende ledelsesbekendtgørelse for danske UCITS, i lov om finansiel virksomhed samt i diverse andre bekendtgørelser og EU-forordninger. Hertil kommer en række konkrete anvisninger i vejledninger fra Finanstilsynet.

Usædvanlige forhold

Ud over det ovenfor omtalte om udviklingen på de finansielle markeder er der i regnskabsperioden ikke 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

Bortset fra omtalen af overførslen og afvikling af afdelinger er der 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 %	
		30.06.26	30.06.25	30.06.26	30.06.25
AKL Balance Defensiv P	Sammensat *)	5,21	-0,62	3,23	0,26
AKL Balance Vækst P	Sammensat *)	8,50	-1,38	8,82	-1,25
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap_NI	2,68	2,34	1,78	1,83
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap_NI	2,99	2,65	1,78	1,83
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap_NI	2,29	2,47	1,78	1,47
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap_NI	2,84	2,92	1,78	1,47
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI Emerging Markets (net div)	30,13	-1,38	27,32	1,73
AKL SEB Europa Aktier I	MSCI Europe (net div)	9,54	7,12	10,83	8,60
AKL Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap Net TR (DKK)	-5,04	3,36	5,49	11,51
AKL Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap Net TR (DKK)	-4,72	3,66	5,49	11,51
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	MSCI Europe Small Cap Net TR (DKK)	-4,55	3,26	5,49	11,51
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index	1,38	1,91	1,41	1,85
AKL Global Opportunity P	MSCI AC World (net div) USD	8,34	2,15	14,37	-2,87
Lange Obligationer	Sammensat *)	1,52	0,40	1,41	0,06
AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende	MSCI North America (net div)	12,66	-6,04	12,85	-6,02
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK	0,33	1,14	0,75	3,42

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2026 for Investeringsforeningen SEBinvest.

- 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 2026.

København, den 19. august 2026

Bestyrelsen

Jens Nødskov Pedersen
Bestyrelsesformand

Stine Milling Pilegaard
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

**Investeringsforvaltningsselskab
Wealth Fund Partners A/S**

Jeannette Kiirdal Madsen
Bestyrelsesmedlem

Michael Frisch
Adm. direktør

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Balance Defensiv AKL

Afdeling	Balance Defensiv AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	11883419	Startdato *)	22. februar 2001

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

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.439	1.224
Kursgevinster og -tab	1.065	-1.113
Administrationsomkostninger	-243	-249
Resultat før skat	2.261	-138
Skat	0	-182
Halvårets nettoresultat	2.261	-320

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	425	943
1 Obligationer	3.298	1.011
1 Kapitalandele	108.467	38.024
Andre aktiver	30.162	269
Aktiver i alt	142.352	40.247
Passiver		
2 Investorenes formue	115.280	40.247
Anden gæld	27.072	0
Passiver i alt	142.352	40.247

3 Nøgletalsårsoversigt

4 Fusion

Noter	30-06-2026	31-12-2025
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97%	99%
Øvrige finansielle instrumenter	3%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2 Investorernes formue		
Formue primo	40.247	47.164
Korrektion ved fusion	77.835	0
Emissioner i året	0	0
Indløsninger i året	-5.069	-7.793
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	6	0
Overført fra resultatopgørelsen	2.261	876
Formue ultimo	115.280	40.247
3 Nøgletalsårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.261	-320
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	115.280	42.851

AKL Balance Defensiv P

Afdeling:	AKL Balance Defensiv P	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	Sammensat	Styktørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0010273523	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Akkumulerende	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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 5,21%, mens benchmark gav 3,23%. Merafkastet på 1,98 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for blandede afdelinger.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.357		-230	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-96		-90	
Klassens resultat	2.261		-320	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	24.334	40.247	29.134	47.164
Korrektion ved fusion	44.898	77.835	0	0
Emissioner i året	0	0	0	0
Indløsninger i året	-3.000	-5.069	-4.800	-7.793
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		6		16
Overført fra resultatopgørelsen		2.261		860
Formue ultimo	66.232	115.280	24.334	40.247
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			2.261	-320
Investorerne formue (t.kr.)			115.280	42.851
Cirkulerende andele (t.kr.)			66.232	26.634
Indre værdi			174,05	160,89
Omkostninger (%)			0,86	0,82
Halvårets afkast (%)			5,21	-0,62
Benchmark afkast (%)			3,23	0,26
Sharpe Ratio			0,01	0,04

4 Fusion

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling Balance Stabil AKL (andelsklasse AKL Balance Stabil P) på sammenlægningstidspunktet.

I ledelsesberetningen er fusionen omtalt nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2026 til 26. juni 2026 i 1.000 kr..

Resultat på ombytningstidspunktet	26.06.2026
Renter og udbytter	3.406
Kursgevinster og -tab	1.459
Administrationsomkostninger	-466
Periodens nettoresultat	4.399

Investorenes formue	Cirkulerende Andele	26.06.2026
Investorenes formue primo	38.934	79.760
Indløsninger i perioden	-3.002	-6.333
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag		9
Periodens nettoresultat		4.399
Investorenes formue på sammenlægningstidspunktet	35.932	77.835

Bytteforhold	1,249939
(hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling)	

Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	11883427	Startdato *)	22. februar 2001
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.897	3.753
Kursgevinster og -tab	3.091	-4.093
Administrationsomkostninger	-382	-406
Resultat før skat	6.606	-746
Skat	0	-562
Halvårets nettoresultat	6.606	-1.308

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	740	767
1 Obligationer	1.647	1.011
1 Kapitalandele	79.461	82.279
Andre aktiver	3.265	524
Aktiver i alt	85.113	84.581
Passiver		
2 Investorernes formue	80.637	84.581
Anden gæld	4.476	0
Passiver i alt	85.113	84.581

3 Nøgletaloversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	99%
Øvrige finansielle instrumenter	1%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2 Investorerne formue		
Formue primo	84.581	95.106
Indløsninger i året	-10.569	-13.922
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	19	32
Overført fra resultatopgørelsen	6.606	3.365
Formue ultimo	80.637	84.581
3 Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	6.606	-1.308
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	80.637	84.873

AKL Balance Vækst P

Afdeling:	AKL Balance Vækst P	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	Sammensat	Styktørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0010273796	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Akkumulerende	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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 8,50%, mens benchmark gav 8,82%. Det negative merafkastet på 0,32 procentpoint vurderes som utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for blandede afdelinger.

AKLBALANCE VÆKST P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 31-12-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.769		-1.140	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-164		-168	
Klassens resultat	6.605		-1.308	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	35.024	84.581	41.024	95.106
Indløsninger i året	-4.250	-10.569	-6.000	-13.922
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		19		35
Overført fra resultatopgørelsen		6.605		3.362
Formue ultimo	30.774	80.636	35.024	84.581
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			6.605	-1.308
Investorerne formue (t.kr.)			80.636	84.873
Cirkulerende andele (t.kr.)			30.774	37.124
Indre værdi			262,03	228,62
Omkostninger (%)			0,80	0,81
Halvårets afkast (%)			8,50	-1,38
Benchmark afkast (%)			8,82	-1,25
Sharpe Ratio			0,33	0,50

Danske Aktier AKL

Afdeling	Danske Aktier AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	11807712	Startdato *)	7. februar 2000

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

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.674	14.348
Kursgevinster og -tab	13.978	8.157
Administrationsomkostninger	-4.809	-4.703
Resultat før skat	22.843	17.802
Skat	-1.689	-3.276
Halvårets nettoresultat	21.154	14.526

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	22.352	31.589
1 Kapitalandele	688.775	736.388
Andre aktiver	3.801	381
Aktiver i alt	714.928	768.358
Passiver		
2 Investorerne formue	707.871	768.074
Anden gæld	7.057	284
Passiver i alt	714.928	768.358

3 Nøgletaloversigt

Noter	30-06-2026	31-12-2025
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97%	99%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1%	0%
Øvrige finansielle instrumenter	3%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2 Investorenes formue		
Formue primo	768.074	715.149
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-37.649	-87.369
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	37.944	-1.203
Emissioner i året	76.408	155.705
Indløsninger i året	-120.626	-98.819
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	215	385
Overført fra resultatopgørelsen	21.154	84.227
Formue ultimo	707.871	768.074
3 Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	21.154	14.526
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	707.871	687.191
Active share (%)	31,91	28,28

AKL Danske Aktier P

Afdeling:	AKL Danske Aktier P	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0010260629	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoinikator [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 2,68%, mens benchmark gav 1,78%. Merafkastet på 0,90 basispoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL DANSKE AKTIER P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.571		12.149	
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.597		-1.565	
Klassens resultat	13.974		10.584	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	361.293	520.945	359.701	524.977
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-24.568		-63.308
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		68		-2.376
Emissioner i året	24.503	33.736	42.446	59.290
Indløsninger i året	-26.814	-37.065	-40.854	-56.365
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		74		230
Overført fra resultatopgørelsen		13.974		58.497
Formue ultimo	358.982	507.164	361.293	520.945
Femårsoversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			13.974	10.584
Investorerne formue (t.kr.)			507.164	490.084
Cirkulerende andele (t.kr.)			358.982	373.563
Indre værdi			141,28	131,19
Omkostninger (%)			0,75	0,76
Halvårets afkast (%)			2,68	2,34
Benchmark afkast (%)			1,78	1,83
Sharpe Ratio			0,03	0,32
Tracking error (%)			3,50	3,47

AKL Danske Aktier I

Afdeling:	AKL Danske Aktier I	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060811859	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 2,99%, mens benchmark gav 1,78%. Merafkastet på 1,21 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL DANSKE AKTIER I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.225		3.963	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-46		-22	
Klassens resultat	7.179		3.941	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorenes formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	172.120	247.128	130.772	190.172
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-13.081		-24.062
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		227		1.173
Emissioner i året	31.127	42.672	72.495	96.416
Indløsninger i året	-60.180	-83.560	-31.147	-42.455
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		141		273
Overført fra resultatopgørelsen		7.179		25.611
Formue ultimo	143.067	200.706	172.120	247.128
Femårsoversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			7.179	3.941
Investorenes formue (t.kr.)			200.706	197.107
Cirkulerende andele (t.kr.)			143.067	151.341
Indre værdi			140,29	130,24
Omkostninger (%)			0,25	0,46
Halvårets afkast (%)			2,99	2,65
Benchmark afkast (%)			1,78	1,83
Sharpe Ratio			0,06	0,34
Tracking error (%)			3,48	3,49

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Danske Aktier Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	29763372	Startdato *)	20. december 2006
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.715	2.717
Kursgevinster og -tab	3.332	2.028
Administrationsomkostninger	-899	-791
Resultat før skat	5.148	3.954
Skat	-377	-373
Halvårets nettoresultat	4.771	3.581

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	5.219	5.629
1 Kapitalandele	155.274	132.298
Andre aktiver	2.286	0
Aktiver i alt	162.779	137.927
Passiver		
2 Investorerne formue	157.481	137.927
Anden gæld	5.298	0
Passiver i alt	162.779	137.927
3 Nøgletaloversigt		

Noter	30-06-2026	31-12-2025
1		
Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98%	99%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1%	0%
Øvrige finansielle instrumenter	1%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026	31-12-2025
	1.000 DKK	1.000 DKK
2		
Investorerne formue		
Formue primo	137.927	149.979
Emissioner i året	88.699	25.708
Indløsninger i året	-74.095	-53.990
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	179	113
Overført fra resultatopgørelsen	4.771	16.117
Formue ultimo	157.481	137.927
3		
Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	4.771	3.581
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	157.481	121.799
Active share (%)	32,21	70,44

AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Afdeling:	AKL Danske Aktier Akkumulerende P	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060059186	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Akkumulerende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 2,29%, mens benchmark gav 1,78%. Merafkastet på 0,51 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.508		1.661	
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-209		-192	
Klassens resultat	1.299		1.469	
	30-06-2026 1.000 DKK		31-12-2025 1.000 DKK	
Investorerens formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	11.848	49.197	13.858	51.104
Emissioner i året	9.900	40.471	4.600	17.510
Indløsninger i året	-10.190	-41.965	-6.610	-25.388
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		91		86
Overført fra resultatopgørelsen		1.299		5.885
Formue ultimo	11.558	49.093	11.848	49.197
Nøgletaloversigt	30-06-2026		30-06-2025	
Årets nettoresultat (t.kr.)	1.299		1.469	
Investorerens formue (t.kr.)	49.093		43.978	
Cirkulerende andele (t.kr.)	11.558		11.638	
Indre værdi	424,75		377,88	
Omkostninger (%)	0,90		0,88	
Halvårets afkast (%)	2,29		2,47	
Benchmark afkast (%)	1,78		1,47	
Sharpe Ratio	0,00		0,28	
Tracking error (%)	3,39		3,29	

AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdeling:	AKL Danske Aktier Akkumulerende I	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	OMX Copenhagen Cap_NI	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060812238	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Akkumulerende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 2,84%, mens benchmark gav 1,78%. Merafkastet på 1,06 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.486		2.116	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-14		-4	
Klassens resultat	3.472		2.112	
1				
	30-06-2026 1.000 DKK		31-12-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	20.097	88.730	25.431	98.875
Emissioner i året	11.046	48.228	1.947	8.198
Indløsninger i året	-7.272	-32.130	-7.281	-28.602
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		88		73
Overført fra resultatopgørelsen		3.472		10.186
Formue ultimo	23.871	108.388	20.097	88.730
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			3.472	2.112
Investorerne formue (t.kr.)			108.388	77.821
Cirkulerende andele (t.kr.)			23.871	19.447
Indre værdi			454,06	400,17
Omkostninger (%)			0,49	0,48
Halvårets afkast (%)			2,84	2,92
Benchmark afkast (%)			1,78	1,47
Sharpe Ratio			0,05	0,33
Tracking error (%)			3,37	3,28

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	40802487	Startdato *)	25. november 2019
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	3	0
Kursgevinster og -tab	33.949	-1.565
Administrationsomkostninger	-605	-589
Resultat før skat	33.347	-2.154
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	33.347	-2.154

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	150	45
1 Kapitalandele	14.263	178.458
Aktiver i alt	14.413	178.503
Passiver		
2 Investorerens formue	14.275	178.503
Anden gæld	138	0
Passiver i alt	14.413	178.503

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	100%	100%
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
		30-06-2026 1.000 DKK	30-06-2025 1.000 DKK
2	Investorerne formue		
	Formue primo	178.503	155.468
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-13.510	0
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	13.513	0
	Emissioner i året	10	0
	Indløsninger i året	-184.261	0
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	184	0
	Overført fra resultatopgørelsen	33.347	23.035
	Formue ultimo	14.275	178.503
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.347	-2.154
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	14.275	153.314
	Active share (%)	71,78	74,57

AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdeling:	AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	Startdato *):	25. november 2019
Benchmark:	MSCI Emerging Markets (net div)	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0061151958	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoinikator [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 30,13%, mens benchmark gav 27,32%. Merafkastet på 2,81 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.726		-1.681	
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-379		-473	
Klassens resultat	33.347		-2.154	
	30-06-2026 1.000 DKK		31-12-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	168.880	178.503	168.880	155.468
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-13.510		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3		0
Emissioner i året	9	9	0	0
Indløsninger i året	-157.736	-184.261	0	0
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		184		0
Overført fra resultatopgørelsen		33.347		23.035
Formue ultimo	11.153	14.276	168.880	178.503
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			33.347	-2.154
Investorerne formue (t.kr.)			14.276	153.314
Cirkulerende andele (t.kr.)			11.153	16.888
Indre værdi			128,00	90,78
Omkostninger (%)			1,03	0,92
Halvårets afkast (%)			30,13	-1,38
Benchmark afkast (%)			27,32	1,73
Sharpe Ratio			0,28	0,15
Tracking error (%)			4,21	3,88

SEB Europa Aktier AKL

Afdeling	SEB Europa Aktier AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	21317004	Startdato *)	29. januar 1999
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

SEB EUROPA AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	19.276	20.034
Kursgevinster og -tab	48.710	32.409
Administrationsomkostninger	-2.981	-3.987
Resultat før skat	65.005	48.456
Skat	-2.168	-1.880
Halvårets nettoresultat	62.837	46.576

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	258	1.923
1 Kapitalandele	728.138	918.612
Andre aktiver	12.484	4.017
Aktiver i alt	740.880	924.552
Passiver		
2 Investorenes formue	731.537	924.550
Anden gæld	9.343	2
Passiver i alt	740.880	924.552

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	99%
	Øvrige finansielle instrumenter	1%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S			
		30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2	Investorerne formue		
	Formue primo	924.550	584.434
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-40.055	-24.922
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	42.826	498
	Emissioner i året	179.237	570.383
	Indløsninger i året	-398.955	-332.500
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.152	0
	Overført fra resultatopgørelsen	62.837	126.656
	Formue ultimo	731.537	924.550
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	62.837	46.576
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	731.537	968.980
	Active share (%)	25,33	26,40

AKL SEB Europa Aktier I

Afdeling:	AKL SEB Europa Aktier I	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	MSCI Europe (net div)	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060811776	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 9,54%, mens benchmark gav 10,83%. Det negative merafkastet på 1,29 procentpoint vurderes som utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL SEB EUROPA AKTIER I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	62.879		36.408	
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-42		-36	
Klassens resultat	62.837		36.372	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	396.580	924.550	229.413	477.437
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-40.055		-19.271
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.771		410
Emissioner i året	76.500	179.237	265.985	567.192
Indløsninger i året	-173.959	-398.955	-98.818	-217.645
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		1.152		1.327
Overført fra resultatopgørelsen		62.837		115.099
Formue ultimo	299.121	731.537	396.580	924.550
Femårsoversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			62.837	36.372
Investorerne formue (t.kr.)			731.537	968.980
Cirkulerende andele (t.kr.)			299.121	452.429
Indre værdi			244,56	214,17
Omkostninger (%)			0,37	0,46
Halvårs afkast (%)			9,54	7,12
Benchmark afkast (%)			10,83	8,60
Sharpe Ratio			0,52	0,66
Tracking error (%)			2,29	2,44

Europa Small Cap AKL

Afdeling	Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	33474016	Startdato *)	31. marts 1999

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

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.972	3.521
Kursgevinster og -tab	-15.985	13.834
Administrationsomkostninger	-1.639	-2.713
Resultat før skat	-13.652	14.642
Skat	821	-225
Halvårets nettoresultat	-12.831	14.417

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	2.971	901
1 Kapitalandele	189.373	281.800
Andre aktiver	10.599	17.397
Aktiver i alt	202.943	300.098
Passiver		
2 Investorenes formue	194.406	290.228
Anden gæld	8.537	9.870
Passiver i alt	202.943	300.098
3 Nøgletaloversigt		

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95%	99%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2%	0%
	Øvrige finansielle instrumenter	3%	1%
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
		30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
1	Investorerne formue		
	Formue primo	290.228	428.719
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-44.130	-77.062
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	2.620	3.194
	Emissioner i året	15.335	45.645
	Indløsninger i året	-56.937	-116.268
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	121	144
	Overført fra resultatopgørelsen	-12.831	5.856
	Formue ultimo	194.406	290.228
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-12.831	34.879
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	194.406	330.634
	Active share (%)	86,34	70,44

AKL Europa Small Cap P

Afdeling:	AKL Europa Small Cap P	Startdato *):	13.juni 2017
Benchmark:	EUROPE SMALL CAP NTR	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0016283211	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoinikator [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på -5,04%, mens benchmark gav 5,49%. Det negative merafkastet på 10,53 procentpoint vurderes som meget utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL EUROPA SMALL CAP P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.958		13.123	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-657		-997	
Klassens resultat	-11.615		12.126	
	30-06-2026 1.000 DKK		31-12-2025 1.000 DKK	
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	67.687	263.102	78.623	365.490
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-39.868		-65.416
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		2.474		1.539
Emissioner i året	4.326	13.515	4.709	18.422
Indløsninger i året	-15.300	-50.852	-15.645	-62.281
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		110		195
Overført fra resultatopgørelsen		-11.615		5.153
Formue ultimo	56.713	176.866	67.687	263.102
Nøgletaloversigt	30-06-2026		30-06-2025	
Årets nettoresultat (t.kr.)	-11.615		12.126	
Investorerne formue (t.kr.)	176.866		302.937	
Cirkulerende andele (t.kr.)	56.713		76.188	
Indre værdi	311,86		397,62	
Omkostninger (%)	0,79		0,78	
Halvårets afkast (%)	-5,04		3,36	
Benchmark afkast (%)	5,49		11,51	
Sharpe Ratio	-0,21		0,30	
Tracking error (%)	7,01		8,22	

AKL Europa Small Cap I

Afdeling:	AKL Europa Small Cap I	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	EUROPE SMALL CAP NTR	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060812667	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på -4,72%, mens benchmark gav 5,49%. Det negative merafkastet på 10,21 procentpoint vurderes som meget utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL EUROPA SMALL CAP I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.206		2.306	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-11		-15	
Klassens resultat	-1.217		2.291	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorenes formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	6.897	27.126	13.450	63.230
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-4.262		-11.648
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		146		1.654
Emissioner i året	566	1.820	6.927	27.223
Indløsninger i året	-1.886	-6.085	-13.480	-53.985
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		11		194
Overført fra resultatopgørelsen		-1.217		458
Formue ultimo	5.577	17.539	6.897	27.126
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			-1.217	2.291
Investorenes formue (t.kr.)			17.539	67.848
Cirkulerende andele (t.kr.)			5.577	16.925
Indre værdi			314,49	400,89
Omkostninger (%)			0,51	0,48
Halvårets afkast (%)			-4,72	3,66
Benchmark afkast (%)			5,49	11,51
Sharpe Ratio			-0,18	0,33
Tracking error (%)			6,90	8,14

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdeling	Europa Small Cap Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	43248405	Startdato *)	5. oktober 2022

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

EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.647	3.105
Kursgevinster og -tab	-4.561	9.275
Administrationsomkostninger	-489	-1.407
Resultat før skat	-3.403	10.973
Skat	-166	-181
Halvårets nettoresultat	-3.569	10.792

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	2.047	5.057
1 Kapitalandele	78.526	86.079
Andre aktiver	1.374	1.353
Aktiver i alt	81.947	92.489
Passiver		
2 Investorenes formue	80.276	91.273
Anden gæld	1.671	1.216
Passiver i alt	81.947	92.489

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96%	99%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2%	1%
	Nyemitterede finansielle instrumenter	0%	0%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S			
		30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2	Investorenes formue		
	Formue primo	91.273	254.719
	Emissioner i året	17.349	126.231
	Indløsninger i året	-24.845	-290.411
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	68	644
	Overført fra resultatopgørelsen	-3.569	90
	Formue ultimo	80.276	91.273
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-3.569	10.792
	Investorenes formue ultimo (t.kr.)	80.276	351.461
	Active share (%)	86,34	95,70

AKL Europa Small Cap Akkumulerende I

Afdeling:	AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Startdato *):	5. oktober 2022
Benchmark:	EUROPE SMALL CAP NTR	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0061806205	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Akkumulerende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på -4,55%, mens benchmark gav 5,49%. Det negative merafkastet på 10,04 procentpoint vurderes som meget utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.550		10.805	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-19		-13	
Klassens resultat	-3.569		10.792	
		30-06-2026 1.000 DKK	30-06-2025 1.000 DKK	
Investorenes formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	71.602	91.273	203.815	254.719
Emissioner i året	14.994	17.348	101.133	126.231
Indløsninger i året	-20.621	-24.845	-233.346	-290.411
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		68		1.042
Overført fra resultatopgørelsen		-3.569		-308
Formue ultimo	65.975	80.276	71.602	91.273
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			-3.569	10.792
Investorenes formue (t.kr.)			80.276	351.461
Cirkulerende andele (t.kr.)			65.975	272.397
Indre værdi			121,68	129,03
Omkostninger (%)			0,57	0,48
Halvårets afkast (%)			-4,55	3,26
Benchmark afkast (%)			5,49	11,51
Sharpe Ratio			0,24	0,00
Tracking error (%)			6,61	-

Kreditobligationer (euro) AKL

Afdeling	Kreditobligationer (euro) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	31047609	Startdato *)	28. januar 2009
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

KREDITOBLIGATIONER (EURO) AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	22.731	19.731
Kursgevinster og -tab	946	7.739
Administrationsomkostninger	-4.880	-4.585
Resultat før skat	18.796	22.885
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	18.796	22.885

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	14.564	12.591
1 Obligationer	1.358.648	1.372.039
1 Kapitalandele	5.450	5.006
Andre aktiver	61.973	24.894
Aktiver i alt	1.440.635	1.414.530
Passiver		
2 Investorernes formue	1.405.912	1.413.921
Anden gæld	34.723	609
Passiver i alt	1.440.635	1.414.530

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97%	100%
	Øvrige finansielle instrumenter	3%	0%
	Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
		30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2	Investorerne formue		
	Formue primo	1.413.921	1.378.511
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-40.873	0
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	40.810	0
	Emissioner i året	172.862	344.860
	Indløsninger i året	-158.997	-350.075
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	266	1.367
	Overført fra resultatopgørelsen	18.796	39.258
	Formue ultimo	1.405.912	1.413.921
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	18.796	22.885
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	1.405.912	1.305.119

AKL Kreditobligationer (euro) I

Afdeling:	AKL Kreditobligationer (euro) I	Startdato *):	13. juni 2017
Benchmark:	Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060812584	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 1,38%, mens benchmark gav 1,41%. Det negative merafkastet på 0,03 procentpoint vurderes som utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for obligationsbaserede afdelinger.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.869		22.400	
Klassens specifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-71		-60	
Klassens resultat	18.798		22.340	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Formue primo	Cirk. beviser 1.336.174	Formue- værdi 1.380.596	Cirk. beviser 1.344.575	Formue- værdi 1.346.075
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	-40.085		0	
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-63		0	
Emissioner i året	169.901		340.009	
Indløsninger i året	-124.413		-348.410	
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	261		1.390	
Overført fra resultatopgørelsen	18.798		38.345	
Formue ultimo	1.381.662		1.336.174	
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			18.798	22.340
Investorerne formue (t.kr.)			1.405.912	1.272.138
Cirkulerende andele (t.kr.)			1.381.662	80.657
Indre værdi			101,76	102,02
Omkostninger (%)			0,34	0,35
Halvårets afkast (%)			1,38	1,91
Benchmark afkast (%)			1,41	1,85
Sharpe Ratio			-0,36	-0,25

Global Opportunity AKL

Afdeling	Global Opportunity AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	38864092	Startdato *)	14. december 2018
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	18	39
Kursgevinster og -tab	24.632	11.178
Administrationsomkostninger	-1.666	-2.036
Resultat før skat	22.984	9.181
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	22.984	9.181

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	1.385	1.554
1 Kapitalandele	329.905	302.915
Andre aktiver	1.856	269
Aktiver i alt	333.146	304.738
Passiver		
2 Investorerne formue	332.972	304.200
Anden gæld	174	538
Passiver i alt	333.146	304.738
3 Nøgletaloversigt		

Noter	30-06-2026	31-12-2025
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	100%
Øvrige finansielle instrumenter	1%	0%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2 Investorerne formue		
Formue primo	304.200	431.639
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	-80.483
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	10.843
Emissioner i året	43.974	53.820
Indløsninger i året	-38.239	-109.100
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	53	114
Overført fra resultatopgørelsen	22.984	-2.633
Formue ultimo	332.972	304.200
3 Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	22.984	9.181
Investorerne formue ultimo (t.kr.)	332.972	324.714
Active share (%)	89,03	90,00

AKL Global Opportunity P

Afdeling:	AKL Global Opportunity P	Startdato *):	14. december 2018
Benchmark:	MSCI AC World (net div) USD	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060908267	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoinikator [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 8,34%, mens benchmark gav 14,37%. Det negative merafkastet på 6,03 procentpoint vurderes som meget utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.559		9.899	
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-575		-718	
Klassens resultat	22.984		9.181	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorenes formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	243.863	304.200	281.410	431.639
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		0		-80.483
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		10.843
Emissioner i året	33.560	43.974	40.617	53.820
Indløsninger i året	-31.046	-38.239	-78.164	-109.101
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		53		133
Overført fra resultatopgørelsen		22.984		-2.651
Formue ultimo	246.377	332.972	243.863	304.200
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			22.984	9.181
Investorenes formue (t.kr.)			332.972	324.714
Cirkulerende andele (t.kr.)			246.377	250.784
Indre værdi			135,15	129,48
Omkostninger (%)			0,64	0,67
Halvårets afkast (%)			8,34	2,15
Benchmark afkast (%)			14,37	-2,87
Sharpe Ratio			0,24	0,51
Tracking error (%)			10,82	11,13

Lange Obligationer

Afdeling:	Lange Obligationer	Startdato *):	18. september 2006
Benchmark:	Sammensat	Styktørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060046951	Noteret:	Noteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Afdelingen har i første halvår leveret et afkast på 1,52%, mens benchmark gav 1,41%. Merafkastet på 0,11 procentpoint vurderes som let tilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for obligationsbaserede afdelinger.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	430	874
Kursgevinster og -tab	151	-666
Administrationsomkostninger	-118	-188
Resultat før skat	463	20
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	463	20

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	195	96
1 Obligationer	66.970	32.744
1 Kapitalandele	1.610	1.138
Andre aktiver	9.688	872
Aktiver i alt	78.463	34.850
Passiver		
2 Investorerne formue	69.423	34.850
Anden gæld	9.040	0
Passiver i alt	78.463	34.850

3 Nøgletaloversigt

4 Fusion

Noter	30-06-2026	31-12-2026
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96%	97%
Øvrige finansielle instrumenter	3%	3%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.		
	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2 Investorenes formue		
Formue primo	34.850	91.705
Korrektion ved fusion	46.725	0
Emissioner i året	0	1.560
Indløsninger i året	-12.625	-58.567
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	10	46
Overført fra resultatopgørelsen	463	106
Formue ultimo	69.423	34.850
3 Nøgletalsoversigt		
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	463	20
Investorenes formue ultimo (t.kr.)	69.423	35.160
Cirkulerende andele (t.kr.)	78.000	40.205
Indre værdi	89,00	87,45
Omkostninger (%)	0,36	0,26
Halvårets afkast (%)	1,52	0,40
Benchmark afkast (%)	1,41	0,06
Sharpe ratio	-0,50	-0,58

4 Fusion

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling Mellemlange Obligationer på sammenlægningstidspunktet.

I ledelsesberetningen er fusionen omtalt nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2026 til 26. juni 2026 i 1.000 kr..

Resultat på ombytningstidspunktet	26.06.2026
Renter og udbytter	681
Kursgevinster og -tab	162
Administrationsomkostninger	-207
Periodens nettoresultat	636

Investorerne formue	Cirkulerende Andele	26.06.2026
Investorerne formue primo	57.699	50.952
Emissioner i perioden	500	443
Indløsninger i perioden	-5.951	-5.311
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag		5
Periodens nettoresultat		636
Investorerne formue på sammenlægningstidspunktet	52.248	46.725

Bytteforhold	1,004841
--------------	----------

(hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling)

Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Nordamerika Aktier Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management
SE-nummer	43248383	Startdato *)	5. oktober 2022
*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.			

NORDAMERIKA AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.185	3.989
Kursgevinster og -tab	64.457	-41.185
Administrationsomkostninger	-1.381	-1.622
Resultat før skat	66.261	-38.818
Skat	-500	-648
Halvårets nettoresultat	65.761	-39.466

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	11.487	622
1 Kapitalandele	490.979	488.222
Andre aktiver	11.126	456
Aktiver i alt	513.592	489.300
Passiver		
2 Investorerne formue	491.801	489.178
Anden gæld	21.791	122
Passiver i alt	513.592	489.300

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99%	99%
	Øvrige finansielle instrumenter	1%	1%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S			
		30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
2	Investorerne formue		
	Formue primo	489.178	893.400
	Emissioner i året	137.366	103.933
	Indløsninger i året	-200.976	-506.569
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	472	318
	Overført fra resultatopgørelsen	65.761	-1.904
	Formue ultimo	491.801	489.178
3	Nøgletalsårsoversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	65.761	-39.466
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	491.801	511.343
	Active share (%)	26,93	25,10

AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I

Afdeling:	AKL Nordamerika Aktier Akkumulerende I	Startdato *):	5. oktober 2022
Benchmark:	MSCI North America (net div)	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0061806049	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Akkumulerende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoindeks [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 12,66%, mens benchmark gav 12,85%. Det negative merafkastet på 0,19 procentpoint vurderes som utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for aktiebaserede afdelinger.

AKL NORDAMERIKA AKTIER AKKUMULERENDE I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK		01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	65.788		-39.440	
Klassenspecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-27		-26	
Klassens resultat	65.761		-39.466	
	30-06-2026 1.000 DKK		30-06-2025 1.000 DKK	
Investorenes formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	319.685	489.178	594.473	893.400
Emissioner i året	87.996	137.366	70.863	103.933
Indløsninger i året	-122.388	-200.978	-345.651	-506.569
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		474		916
Overført fra resultatopgørelsen		65.761		-2.502
Formue ultimo	285.293	491.801	319.685	489.178
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			65.761	-39.466
Investorenes formue (t.kr.)			491.801	511.343
Cirkulerende andele (t.kr.)			285.293	80.657
Indre værdi			172,38	141,13
Omkostninger (%)			0,27	0,29
Halvårets afkast (%)			12,66	-6,04
Benchmark afkast (%)			12,85	-6,02
Sharpe Ratio			0,95	-
Tracking error (%)			2,12	-

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdeling	US High Yield Bonds (Columbia) AKL	Primær rådgiver	Columbia Threadneedle
SE-nummer	33474091	Startdato *)	8. februar 2007

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

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.768	24.137
Kursgevinster og -tab	-10.158	7.797
Administrationsomkostninger	-1.733	-4.455
Resultat før skat	877	27.479
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	877	27.479

Balance

Note	30-06-2026 1.000 DKK	31-12-2025 1.000 DKK
Aktiver		
1 Likvide midler	11.774	12.936
1 Obligationer	408.406	400.017
1 Kapitalandele	4.657	4.278
1 Afledte finansielle instrumenter	0	3.195
Andre aktiver	17.841	8.211
Aktiver i alt	442.678	428.637
Passiver		
2 Investorenes formue	426.646	427.872
1 Afledte finansielle instrumenter	8.095	16
Anden gæld	7.937	749
Passiver i alt	442.678	428.637

3 Nøgletaloversigt

Noter		30-06-2026	31-12-2025
1	Finansielle Instrumenter		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	96%	98%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	1%	0%
	Øvrige finansielle instrumenter	3%	2%
Specifikation af afdelingens børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til Wealth Fund Partners A/S.			
		30-06-2026	31-12-2025
		1.000 DKK	1.000 DKK
2	Investorerne formue		
	Formue primo	427.872	724.941
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-40.426	0
	Emissioner i året	71.410	240.610
	Indløsninger i året	-33.376	-598.317
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	289	2.047
	Overført fra resultatopgørelsen	877	38.069
	Formue ultimo	426.646	427.872
3	Nøgletaloversigt	30-06-2026	30-06-2025
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	877	27.479
	Investorerne formue ultimo (t.kr.)	426.646	872.915

AKL US High Yield Bonds (COLUMBIA)

Afdeling:	AKL SEB US High Yield Bonds (Columbia)	Startdato *):	12. Juni 2017
Benchmark:	ICE BofA US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK	Stykstørrelse:	100 DKK
Fondskode (ISIN):	DK0060812907	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management
Risikoinikator [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 2026

Andelsklassen har i første halvår leveret et afkast på 0,33%, mens benchmark gav 0,75%. Det negative merafkastet på 0,42 procentpoint vurderes som utilfredsstillende i henhold til bestyrelsens politik for performanceevaluering for obligationsbaserede afdelinger.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Klassens resultatopgørelse	01-01 - 30-06-2026 1.000 DKK	01-01 - 30-06-2025 1.000 DKK		
Andel af resultat af fællesporteføljen	919	28.564		
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-42	-167		
Klassens resultat	877	28.397		
	30-06-2026 1.000 DKK	30-06-2025 1.000 DKK		
Investorerne formue				
	Cirk. beviser	Formue- værdi	Cirk. beviser	Formue- værdi
Formue primo	389.632	427.872	723.423	713.281
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		-40.574		0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		148		0
Emissioner i året	74.655	71.410	239.752	240.534
Indløsninger i året	-34.308	-33.376	-573.543	-586.993
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		289		2.043
Overført fra resultatopgørelsen		877		59.007
Formue ultimo	429.979	426.646	389.632	427.872
Nøgletaloversigt			30-06-2026	30-06-2025
Årets nettoresultat (t.kr.)			877	17.523
Investorerne formue (t.kr.)			426.646	82.174
Cirkulerende andele (t.kr.)			429.979	80.657
Indre værdi			99,22	102,15
Omkostninger (%)			0,43	0,44
Halvårets afkast (%)			0,33	1,14
Benchmark afkast (%)			0,75	3,42
Sharpe Ratio			-0,06	0,16

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2025.

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Du kan rekvirere tidligere års- og halvårsrapporter ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på <https://seb.dk/virksomheder-og-institutioner/sebinvest/informationer/regnskaber>