

Halvårsrapport 2022

For perioden 01-01-2022 – 30-06-2022

Investeringsforeningen PortfolioManager

C/O Fundmarket A/S

Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

CVR 39 77 84 32

Godkendt på bestyrelsesmøde den 29. august 2022

Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse

Ledelsesberetning.....	5
Ledelsespåtegning.....	8
Hammers Fonde - Høj KL.....	9
Hammers Fonde - Lav KL	12
Lundgreen's Invest - China KL	15
Optimal - Alternative Investeringer KL.....	19
Optimal - Balance Mix KL	22
Optimal - Danske Aktier KL.....	25
Optimal - Danske Obligationer KL.....	29
Optimal - Globale Aktier KL	32
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst.....	35
Optimal - Globale Obligationer KL	37
PP Capital - BASIS KL.....	40
PP Capital StockPick KL	43
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.....	46
Snowball Invest KL	49
ØU Invest Balance KL.....	52

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen PortfolioManager ('Foreningen')

C/o Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

Telefon: +45 38 42 21 42

E-mail: kontakt@fundmarket.dk

www.portfoliomanager.dk

CVR-nr. 39 77 84 32

FT-nr. 11200

Foreningen er stiftet den 22. februar 2018.

Foreningen består den 30. juni 2022 af 15 afdelinger med tilhørende andelsklasser.

kl f = kontoførende, kl n = børsnoteret, kl n og EUR = børsnoteret EUR denomineret

Afdeling	Klasse	Se-nummer	FT-nr.	ISIN-kode
Hammers Fonde - Høj KL	kl f	41080418	11200-13 1	DK0061538360
Hammers Fonde - Lav KL	kl f	41080434	11200-14 1	DK0061538444
Lundgreen's Invest - China KL	kl n EUR	40337709	11200-11 2	DK0061137619
Optimal - Alternative Investeringer KL	kl f	40113428	11200-5 1	DK0061538527
Optimal - Balance Mix KL	kl f	39795329	11200-1 1	DK0061538600
Optimal - Danske Aktier KL	kl f	40113436	11200-6 1	DK0061538790
Optimal - Danske Obligationer KL	kl f	40113444	11200-7 1	DK0061538873
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst		41582677	11200-17	DK0061539095
Optimal - Globale Aktier KL	kl f	40113452	11200-8 1	DK0061538956
Optimal - Globale Obligationer KL	kl f	40113460	11200-9 1	DK0061539178
PP Capital - BASIS KL	kl n EUR	40337725	11200-3 1	DK0061137452
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	kl n EUR	41080132	11200-15 1	DK0061274602
PP Capital StockPick KL	kl n	39795434	11200-4 1	DK0061075678
Snowball Invest KL	kl n	42657875	11200-19 1	DK0061680279
ØU Invest Balance KL	kl n	42531154	11200-18 1	DK0061680352

Foreningsoplysninger

Bestyrelse

Torben Knappe (formand)
Thomas Einfeldt
Jacob Buss

Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S ("Forvalter")
C/o Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm
CVR-nr. 38 25 70 80
FT-nr. 17120

Porteføljerådgivere og porteføljeforvaltere

Lundgreen's Capital ApS
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S
Westergaard Mikkelsen ApS
ØU Capital A/S
Snowball Capital ApS

Depotselskab

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12, 1092 København K
CVR-nr. 61 12 62 28

Revision (pr. 30. juni 2022)

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup
CVR-nr. 33 77 12 31

Ledelsesberetning

Udvikling i foreningen i 1. halvår 2022

Aktiviteter i 1. halvår 2022

I 1. halvår 2022 startede to nye afdelinger i foreningen.

Snowball Invest KL blev stiftet den 19. august 2021 og havde første handelsdag 25. januar 2022.

ØU Invest Balance KL blev stiftet den 10. juni 2021 og havde første handelsdag 22. april 2022.

I april måned 2022 udbetalte foreningen ordinært udbytte for 2021 i andelsklasse Optimal – Danske Aktier, kl f på 4,40 kr. pr. andel.

Afkast

Første halvår 2022 var præget af stor tilbagegang på de finansielle markeder, hvilket har påvirket afdelingerne negativt.

Afdeling/Klasse	Afkast
Hammers Fonde - Høj, kl f	-13,92
Hammers Fonde - Lav, kl f	-11,76
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	-6,23
Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende	-18,18
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	-13,38
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	-21,27
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	-9,97
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	-15,02
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	-15,08
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	-5,85
PP Capital - BASIS, kl n EUR	-15,27
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	-16,82
PP Capital StockPick, klasse notering	-18,62
Snowball Invest, kl n (startdato 25-01-2022)	-12,15
ØU Invest Balance, kl n (startdato 22-04-2022)	-15,27

Ledelsesberetning

Resultat og formue

Foreningens samlede formue udgjorde 1.121 mio. kr. 30. juni 2022 mod 1.121 mio. kr. 31. december 2021. Foreningens samlede regnskabsmæssige resultat var i 1. halvår 2022 -187 mio. kr. mod 117 mio. kr. i 2021.

Formuen har således været uændret, idet nettoemissioner i året for 187 mio. kr. modsvarer periodens resultat på -187 mio. kr.

Afdelingernes resultat i 1. halvår 2022 og formue pr. 30. juni 2022 vises i tabellen nedenfor.

Afdeling/Klasse	Resultat (t.DKK)	Formue (t.DKK)
Hammers Fonde - Høj KL	-12.624	83.274
Hammers Fonde - Lav KL	-8.047	61.742
Lundgreen's Invest - China KL	-1.409	20.829
Optimal - Alternative Investeringer KL	-971	4.446
Optimal - Balance Mix KL	-15.040	96.008
Optimal - Danske Aktier KL	-10.891	42.722
Optimal - Danske Obligationer KL	-3.904	37.533
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	-3.782	25.678
Optimal - Globale Aktier KL	-17.765	108.818
Optimal - Globale Obligationer KL	-3.908	68.851
PP Capital - BASIS KL	-50.339	278.230
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	-22.834	102.877
PP Capital StockPick KL	-20.911	90.072
Snowball Invest KL	-8.543	66.956
ØU Invest Balance KL	-5.604	32.793
	-186.571,84	1.120.829,78

Økonomiske omgivelser og markedsudviklingen i 1. halvår 2022

Udviklingen i 1. halvår 2022

Efter høje afkast i 2021 vågnede investorerne i første halvdel af 2022 op til en lang række negative nyheder på makroniveau. Første halvår 2022 var således præget af stor tilbagegang på de finansielle markeder, hvilket har påvirket afdelingerne negativt.

Det overordnede tema på de finansielle markeder har været Ruslands invasion af Ukraine med krig og humanitær krise til følge, hvor millioner af mennesker måtte flygte fra deres hjem og land for at søge ly fra den russiske aggression. Det har medført en stigende inflation samt kraftig stigning i energipriserne som følge af Ruslands forsyningsrolle på det globale olie- og gasmarked.

Den opadgående inflation har fået centralbankerne i USA og Europa til at træde på bremsen i form af rentestigninger. Centralbankerne har reageret kraftigere, end vi har set i mange år, og de kraftige pengepolitiske renteforhøjelser falder desværre sammen med de andre negative effekter, der svækker væksten, navnlig krigen i Ukraine, flaskehalse i forsyningskæderne og corona-nedlukninger i Kina. Rentestigningerne og forventningen om yderligere renteforhøjelser fra centralbankerne har medført frygt for at centralbankerne ikke lykkes med en ”blød landing”, og at vi i stedet ender i klassisk global recession med negative vækstrater over flere kvartaler.

Med henholdsvis svag og moderat vækst i USA og Europa ventes inflationen at aftage mod udgangen af året. Globalt er væksten aftagende, men stadig robust. Der hersker stadig betydelig usikkerhed i markedet, men aktier synes fundamentalt attraktivt prisfastsat.

Rentestigningerne har sendt alle obligationstyper i negativt territorium. Selv de traditionelt stabile danske stats- og realkreditobligationer har vist betydelige kursfald – og værst er det gået ud over obligationer med lang løbetid. Det trods alt lidt positive ved udviklingen er, at kursfaldene igen har gjort obligationer mere attraktive.

Øvrige forhold

Der har efter regnskabsperiodens udløb ikke været begivenheder, som påvirker halvårsrapporten.

Foreningens afdelinger og andelsklasser har ikke anvendt afledte finansielle instrumenter i 1. halvår 2022.

Værdipapirspecifikationer kan rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Skift af revisor

På ekstraordinær generalforsamling den 15. august 2022 i foreningen blev det vedtaget at skifte revisor for foreningen fra PwC til Deloitte.

Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2022 for Investeringsforeningen PortfolioManager.

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 afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Halvårsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Hørsholm, den 29. august 2022

Bestyrelsen

Torben G. Knappe
Bestyrelsesformand

Thomas Einfeldt
Næstformand

Jacob Buss
Bestyrelsesmedlem

Direktionen

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S

Nina Trolle Boldt
Adm. direktør

Konsolideret halvårsregnskab**Hammers Fonde - Høj KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	254	118
Kursgevinster og -tab:	-12.665	3.552
Administrationsomkostninger	-188	-81
Resultat før skat	-12.599	3.589
Skat	-20	-10
Halvårets nettoresultat	-12.619	3.579

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	429	365
1 Kapitalandele	82.910	76.490
Andre aktiver	13	6
Aktiver i alt	83.352	76.861
Passiver		
2 Investorenes formue	83.279	76.795
Anden gæld	73	66
Passiver i alt	83.352	76.861

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Aktier - Globale Large Cap Blend	22,3
Aktier - Globale Aktier	18,8
Aktier - USA Large Cap Blend	17,5
Aktier - Pacific ex. Japan	8,1
Aktier - Globale Small/Mid Cap	4,6
Aktier - Euroland Large Cap	4,2
Ejendomme	3,5
Aktier - Globale Nye Markeder	3,2
Aktier - Japan Large Cap	3,0
Aktier - Europa Large Cap Blend	2,5
Aktier Mid Cap - USA	1,7
Obligationer - DKK Indenlandske	1,3
Aktier - Øvrige	1,0
Aktier, Private Equity	0,6
Obligationer - Nye Markeder	0,8
Obligationer - Globale Indeks	2,8
Obligationer - Øvrige	4,1
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	76.795	21.092
Emissioner i perioden	27.365	55.681
Indløsninger i perioden	-8.324	-8.201
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	69
Periodens resultat	-12.619	8.154
Investorenes formue ultimo	83.279	76.795

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	98,2	98,0
Øvrige	1,8	2,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Hammers Fonde - Høj, kl f

Andelsklasse Hammers Fonde - Høj, kl f

SE-nr.	41080426	ISIN kode.	DK0061538360
Startdato	28/04/2020*	Stiftelsesdato	12/12/2019
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	5
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.487	3.625
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-132	-46
Andelsklassens nettoresultat	<u>-12.619</u>	<u>3.579</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	558.823	76.795	185.462	21.092
Emissioner i perioden	210.626	27.365	437.510	55.681
Indløsninger i perioden	-65.467	-8.324	-64.149	-8.201
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		62		69
Periodens resultat		-12.619		8.154
Investorerne formue ultimo	<u>703.982</u>	<u>83.279</u>	<u>558.823</u>	<u>76.795</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-13,91	12,12
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,30	127,52
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,22	0,23
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-12.619	3.579
Investorerne formue (t.DKK)	83.279	44.393
Antal andele	703.982	348.154
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Hammers Fonde - Lav KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	436	227
Kursgevinster og -tab:	-8.319	983
Administrationsomkostninger	-150	-76
Resultat før skat	-8.033	1.134
Skat	-5	-3
Halvårets nettoresultat	-8.038	1.131

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	3.093	778
1 Kapitalandele	59.091	61.828
Andre aktiver	0	2
Aktiver i alt	62.184	62.608
Passiver		
2 Investorenes formue	61.751	62.058
Anden gæld	433	550
Passiver i alt	62.184	62.608

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Obligationer - DKK Indenlandske	14,6
Aktier - Globale Large Cap Blend	11,1
Aktier - Globale Aktier	9,3
Aktier - Euroland Large Cap	4,7
Aktier - USA Large Cap Blend	4,1
Ejendomme	3,7
Aktier - Pacific ex. Japan	2,7
Obligationer - EUR Indeks	2,2
Aktier - Globale Small/Mid Cap	2,1
Aktier - Globale Nye Markeder	0,5
Obligationer - Globale Indeks	16,8
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	2,7
Obligationer - EUR Virksomheder	6,3
Obligationer - EUR Højrente	3,5
Obligationer - Nye Markeder	5,0
Obligationer - Øvrige	10,7
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	62.058	21.116
Emissioner i perioden	14.908	48.306
Indløsninger i perioden	-7.213	-10.666
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	67
Periodens resultat	-8.038	3.235
Investorenes formue ultimo	61.751	62.058

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	81,2	83,5
Øvrige	18,8	16,5
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Hammers Fonde - Lav, kl f

Andelsklasse Hammers Fonde - Lav, kl f

SE-nr.	41080450	ISIN kode.	DK0061538444
Startdato	28/04/2020*	Stiftelsesdato	12/12/2019
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	3
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.938	1.173
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-100	-42
Andelsklassens nettoresultat	-8.038	1.131

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	529.028	62.058	194.154	21.116
Emissioner i perioden	132.483	14.908	429.349	48.306
Indløsninger i perioden	-65.086	-7.213	-94.475	-10.666
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		36		67
Periodens resultat		-8.038		3.235
Investorerne formue ultimo	596.425	61.751	529.028	62.058

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-11,74	3,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,54	112,64
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,23	0,23
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-8.038	1.131
Investorerne formue (t.DKK)	61.751	40.951
Antal andele	596.425	363.663
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Lundgreen's Invest - China KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.22-30.06.22	1.1.21-30.06.21
Renter og udbytter:	212	257
Kursgevinster og -tab:	-1.489	2.657
Administrationsomkostninger	-121	-61
Resultat før skat	-1.398	2.853
Skat	-12	-19
Halvårets nettoresultat	-1.410	2.834

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	3.884	2.091
1 Kapitalandele	16.828	20.420
Andre aktiver	142	0
Aktiver i alt	20.854	22.511
Passiver		
2 Investorenes formue	20.829	22.239
Anden gæld	25	272
Passiver i alt	20.854	22.511

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Industriel transport	15,2
Finans	13,5
Elektronisk og Elektrisk udstyr	11,8
Vedvarende energi	5,8
Farmaceutiske produkter og bioteknologi	5,2
Software og computertjenesteydelser	5,2
Elektricitet	4,8
Medier	4,2
Biler og reservedele	4,1
Teknologisk hardware og udstyr	3,9
Generelle detailhandlere	3,4
Generel finans	3,3
Industriteknik	3,1
Digitale forbrugertjenester	3,0
Aktier, Sundhed	3,0
Gas, vand og andre forsyningsselskaber	2,3
Byggematerialer	2,1
Livsforsikring	1,9
Aktier - Globale Aktier	1,6
Fritidsvarer	1,4
Industrielle metaller	1,2
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	22.239	11.372
Emissioner i perioden	0	12.569
Indløsninger i perioden	0	-1.181
Periodens resultat	-1.410	-521
Investorenes formue ultimo	20.829	22.239

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	81,2	90,7
Øvrige	18,8	9,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Lundgreen's Invest - China, kl n EUR

Andelsklasse Lundgreen's Invest - China, kl n EUR

SE-nr.	40338411	ISIN kode.	DK0061137619
Startdato	01/07/2019*	Stiftelsesdato	07/03/2019
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	6
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-177	386
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-9	-4
Andelsklassens nettoresultat	-186	382

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	Antal andele	Formue-værdi	Antal andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	20.347	2.990	10.715	1.528
Emissioner i perioden	0	0	10.632	1.690
Indløsninger i perioden	0	0	-1.000	-159
Periodens resultat		-186		-69
Investorerne formue ultimo	20.347	2.804	20.347	2.990

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-6,23	18,92
Indre værdi (EUR pr. andel)	137,79	169,59
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,60	0,28
Periodens nettoresultat (t.EUR)	-186	382
Investorerne formue (t.EUR)	2.804	3.451
Antal andele	20.347	20.347
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Alternative Investeringer KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	23	18
Kursgevinster og -tab:	-981	397
Administrationsomkostninger	-13	-17
Resultat før skat	-971	398
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-971	398

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	326	235
1 Kapitalandele	4.106	4.840
Andre aktiver	14	0
Aktiver i alt	4.446	5.075
Passiver		
2 Investorenes formue	4.446	5.070
Anden gæld	0	5
Passiver i alt	4.446	5.075

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Aktier, Teknologi	20,2
Aktier - Globale Fleksibel Cap	11,3
Aktier, Alternativ Energi	11,2
Aktier, Infrastruktur	11,0
Aktier - Globale Large Cap Blend	9,9
Aktier, Sundhed	9,6
Aktier, Private Equity	9,3
Aktier - Globale Aktier	9,3
Ejendomme Indirekte - Europa	8,2
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	5.070	2.909
Emissioner i perioden	589	3.172
Indløsninger i perioden	-243	-1.695
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	5
Periodens resultat	-971	679
Investorenes formue ultimo	4.446	5.070

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	92,6	95,4
Øvrige	7,4	4,6
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende

SE-nr.	40113479	ISIN kode.	DK0061538527
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	24/10/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	6
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-966	405
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-5	-7
Andelsklassens nettoresultat	<u>-971</u>	<u>398</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	34.693	5.070	23.695	2.909
Emissioner i perioden	4.361	589	23.663	3.172
Indløsninger i perioden	-1.867	-243	-12.665	-1.695
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		5
Periodens resultat		-971		679
Investorerne formue ultimo	<u>37.187</u>	<u>4.446</u>	<u>34.693</u>	<u>5.070</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-18,18	11,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,55	137,20
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,46
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-971	398
Investorerne formue (t.DKK)	4.446	4.151
Antal andele	37.187	30.253
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Balance Mix KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	673	600
Kursgevinster og -tab:	-15.411	5.675
Administrationsomkostninger	-279	-195
Resultat før skat	-15.017	6.080
Skat	-23	-12
Halvårets nettoresultat	-15.040	6.068

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	3.734	828
1 Obligationer	22.926	25.970
1 Kapitalandele	68.968	79.441
Andre aktiver	458	833
Aktiver i alt	96.086	107.072
Passiver		
2 Investoreernes formue	96.008	106.999
Anden gæld	78	73
Passiver i alt	96.086	107.072

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Aktier - USA Large Cap Blend	29,8
Realkredit	24,9
Aktier - Globale Nye Markeder	7,2
Aktier - Danmark	4,8
Aktier - Globale Large Cap Blend	4,3
Aktier - Euroland Large Cap	3,7
Aktier - Europa Large Cap Blend	3,2
Obligationer - DKK Indenlandske	3,0
Aktier - Japan Large Cap	2,0
Aktier - Pacific ex. Japan	1,5
Aktier - Øvrige	0,6
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	3,8
Obligationer - Nye Markeder	1,3
Obligationer - EUR Højrente	6,6
Obligationer - USD Højrente	0,7
Obligationer - USD Virksomheder	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	106.999	70.439
Emissioner i perioden	17.221	40.636
Indløsninger i perioden	-13.215	-15.235
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	53
Periodens resultat	-15.040	11.106
Investorenes formue ultimo	96.008	106.999

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	88,5	91,0
Øvrige	11,5	9,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

SE-nr.	40113533	ISIN kode.	DK0061538600
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	13/03/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	5
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-14.827	6.210
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-213	-142
Andelsklassens nettoresultat	<u>-15.040</u>	<u>6.068</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	844.761	106.999	630.431	70.439
Emissioner i perioden	144.399	17.221	340.820	40.636
Indløsninger i perioden	-114.012	-13.215	-126.490	-15.235
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		43		53
Periodens resultat		-15.040		11.106
Investorerne formue ultimo	<u>875.148</u>	<u>96.008</u>	<u>844.761</u>	<u>106.999</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-13,38	7,88
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,71	120,53
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,24
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-15.040	6.068
Investorerne formue (t.DKK)	96.008	91.420
Antal andele	875.148	758.457
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Danske Aktier KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	782	344
Kursgevinster og -tab:	-11.478	5.278
Administrationsomkostninger	-77	-57
Resultat før skat	-10.773	5.565
Skat	-118	0
Halvårets nettoresultat	-10.891	5.565

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	2.054	484
1 Kapitalandele	40.702	48.229
Andre aktiver	1	0
Aktiver i alt	42.757	48.713
Passiver		
2 Investorenes formue	42.722	48.704
Anden gæld	35	9
Passiver i alt	42.757	48.713

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Farmaceutiske produkter og bioteknologi	26,0
Sundhedsudstyr og -tjenester	11,7
Industriell transport	7,7
Finans	10,2
Bryggeri	7,3
Gas, vand og andre forsyningsselskaber	6,6
Genanvendelig energi udstyr	5,9
Industriteknik	5,5
Byggematerialer	4,7
Skadesforsikring	4,7
Supporttjenester	3,5
Personlige varer	2,8
Aktier - Danmark	2,5
Software og computertjenesteydelser	0,9
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	48.704	28.428
Udlodning fra sidste år	-1.324	-522
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-146	-106
Emissioner i perioden	9.266	22.664
Indløsninger i perioden	-2.900	-7.303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	14
Ovf. til udlodning næste år	0	13
Foreslået udlodning	0	1.324
Periodens resultat	-10.891	4.192
Investorenes formue ultimo	42.722	48.704

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	95,2	99,0
Øvrige	4,8	1,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende

SE-nr.	40113487	ISIN kode.	DK0061538790
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	24/10/2018
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse	6
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.854	5.590
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-37	-25
Andelsklassens nettoresultat	<u>-10.891</u>	<u>5.565</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	300.904	48.704	200.870	28.428
Udlodning fra sidste år		-1.324		-522
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-146		-106
Emissioner i perioden	66.791	9.266	146.040	22.664
Indløsninger i perioden	-21.387	-2.900	-46.006	-7.303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		13		14
Ovf. til udlodning næste år		0		13
Foreslået udlodning		0		1.324
Periodens resultat		-10.891		4.192
Investorerne formue ultimo	<u>346.308</u>	<u>42.722</u>	<u>300.904</u>	<u>48.704</u>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-21,27	16,53
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,36	162,16
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,17	0,16
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-10.891	5.565
Investorerne formue (t.DKK)	42.722	41.908
Antal andele	346.308	258.431
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Danske Obligationer KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	244	187
Kursgevinster og -tab:	-4.097	-643
Administrationsomkostninger	-51	-40
Resultat før skat	-3.904	-496
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.904	-496

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	6.773	3.084
1 Obligationer	30.480	31.709
Andre aktiver	312	1.125
Aktiver i alt	37.565	35.918
Passiver		
2 Investorenes formue	37.533	35.883
Anden gæld	32	35
Passiver i alt	37.565	35.918

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Realkredit	93,0
Industriteknik	4,6
Industriel transport	2,4
Supporttjenester	0,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	35.883	22.243
Emissioner i perioden	7.969	19.366
Indløsninger i perioden	-2.425	-5.203
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	23
Periodens resultat	-3.904	-546
Investorerne formue ultimo	37.533	35.883

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	81,8	91,1
Øvrige	18,2	8,9
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

SE-nr.	40113495	ISIN kode.	DK0061538873
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	24/10/2018
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse	3
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.892	-486
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-12	-10
Andelsklassens nettoresultat	<u>-3.904</u>	<u>-496</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	371.355	35.883	225.509	22.243
Emissioner i perioden	86.696	7.969	199.449	19.366
Indløsninger i perioden	-26.637	-2.425	-53.603	-5.203
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		10		23
Periodens resultat		-3.904		-546
Investorerne formue ultimo	<u>431.414</u>	<u>37.533</u>	<u>371.355</u>	<u>35.883</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-9,97	-1,94
Indre værdi (DKK pr. andel)	87,00	96,72
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,14	0,15
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-3.904	-496
Investorerne formue (t.DKK)	37.533	30.660
Antal andele	431.414	316.990
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Globale Aktier KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Renter og udbytter:	-20	2
Kursgevinster og -tab:	-17.478	7.636
Administrationsomkostninger	-266	-120
Resultat før skat	-17.764	7.518
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-17.764	7.518

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>
Aktiver		
Likvide midler	4.914	1.839
1 Kapitalandele	104.104	101.347
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	109.018	103.186
Passiver		
2 Investorenes formue	108.819	103.146
Anden gæld	199	40
Passiver i alt	109.018	103.186

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Aktier - USA Large Cap Blend	57,9
Aktier - Globale Nye Markeder	12,9
Aktier - Globale Large Cap Blend	10,2
Aktier - Europa Large Cap Blend	5,6
Aktier - Euroland Large Cap	5,3
Aktier - Japan Large Cap	4,2
Aktier - Pacific ex. Japan	2,3
Aktier - Sektor - Miljø & Klima	1,2
Aktier - Øvrige	0,4
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	103.146	41.031
Emissioner i perioden	28.963	60.346
Indløsninger i perioden	-5.563	-14.389
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	39
Periodens resultat	-17.764	16.119
Investorenes formue ultimo	108.819	103.146

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	95,5	100,0
Øvrige	4,5	0,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

SE-nr.	40113509	ISIN kode.	DK0061538956
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	24/10/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	6
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-17.566	7.589
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-198	-71
Andelsklassens nettoresultat	<u>-17.764</u>	<u>7.518</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	684.830	103.146	348.336	41.031
Emissioner i perioden	206.454	28.963	443.863	60.346
Indløsninger i perioden	-40.545	-5.563	-107.369	-14.389
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		37		39
Periodens resultat		-17.764		16.119
Investorerne formue ultimo	<u>850.739</u>	<u>108.819</u>	<u>684.830</u>	<u>103.146</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-15,08	15,60
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,91	136,16
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,24	0,22
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-17.764	7.518
Investorerne formue (t.DKK)	108.819	67.459
Antal andele	850.739	495.440
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst

Andelsklasse Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst

SE-nr.	41582677	ISIN kode.	DK0061539095
Startdato	09/02/2021*	Stiftelsesdato	12/12/2020
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	6
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst**Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	01.01.22-30.06.22	01.01.21-30.06.21
Renter og udbytter:	0	0
Kursgevinster og -tab:	-3.764	293
Administrationsomkostninger	-18	0
Resultat før skat	-3.782	293
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.782	293

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	13	19
1 Kapitalandele	25.681	17.543
Andre aktiver	18	0
Aktiver i alt	25.712	17.562
Passiver		
2 Investorenes formue	25.678	17.590
Anden gæld	34	-28
Passiver i alt	25.712	17.562

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Investeringsbeviser, globale aktier	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022	30.06.2022	31.12.2021	31.12.2021
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
		1.000 DKK		1.000 DKK
Investorenes formue primo	146.769	17.590	0	0
Emissioner i perioden	106.788	11.986	170.268	18.618
Indløsninger i perioden	-1.270	-139	-23.499	-2.538
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		23		38
Periodens resultat		-3.782		1.472
Investorenes formue ultimo	252.287	25.678	146.769	17.590

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-15,01	8,39
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,85	108,39
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,08	0,00
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-3.782	293
Investorenes formue (t.DKK)	25.678	5.953
Antal andele	252.287	54.921
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**Optimal - Globale Obligationer KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.22-30.06.22	1.1.21-30.06.21
Renter og udbytter:	589	626
Kursgevinster og -tab:	-4.341	246
Administrationsomkostninger	-156	-75
Resultat før skat	-3.908	797
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.908	797

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	8.873	2.855
1 Kapitalandele	60.039	54.891
Andre aktiver	0	21
Aktiver i alt	68.912	57.767
Passiver		
2 Investorenes formue	68.852	57.767
Anden gæld	60	0
Passiver i alt	68.912	57.767

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Obligationer - EUR Højrente	12,7
Obligationer - EUR Virksomheder	24,8
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	8,2
Obligationer - Nye Markeder	6,4
Obligationer - USD Virksomheder	31,3
Obligationer - USD Stat	0,8
Obligationer - USD Højrente	9,0
Obligationer - Globale Indeks	6,8
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	57.767	29.684
Emissioner i perioden	21.012	33.321
Indløsninger i perioden	-6.055	-7.188
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	28
Periodens resultat	-3.908	1.922
Investorenes formue ultimo	68.852	57.767

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	87,1	95,1
Øvrige	12,9	4,9
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

SE-nr.	40113517	ISIN kode.	DK0061539178
Startdato	08/02/2019*	Stiftelsesdato	24/10/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	4
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.806	834
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-102	-37
Andelsklassens nettoresultat	-3.908	797

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	559.425	57.767	300.696	29.684
Emissioner i perioden	209.869	21.012	329.921	33.321
Indløsninger i perioden	-61.084	-6.055	-71.192	-7.188
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		36		28
Periodens resultat		-3.908		1.922
Investorerne formue ultimo	708.210	68.852	559.425	57.767

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-5,85	2,20
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,22	100,89
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,24	0,22
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-3.908	797
Investorerne formue (t.DKK)	68.852	39.189
Antal andele	708.210	388.420
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**PP Capital - BASIS KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.22-30.06.22	1.1.21-30.06.21
Renter og udbytter:	350	811
Kursgevinster og -tab:	-49.347	24.393
Andre indtægter:	12	0
Administrationsomkostninger	-1.354	-1.093
Resultat før skat	-50.339	24.111
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-50.339	24.111

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	15.757	1.307
1 Kapitalandele	224.936	323.917
Andre aktiver	37.605	0
Aktiver i alt	278.298	325.224
Passiver		
2 Investorenes formue	278.230	325.213
Anden gæld	68	11
Passiver i alt	278.298	325.224

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Aktier - Øvrige	20,3
Aktier - Kina	11,9
Aktier - Europa Large Cap Blend	7,2
Obligationer - USD Stat	34,1
Obligationer - EUR Stat	19,2
Obligationer - EUR Lange	7,3
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	325.213	190.598
Valutakursregulering ved omregning	2	1
Emissioner i perioden	7.904	104.276
Indløsninger i perioden	-4.572	-5.324
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	22	0
Periodens resultat	-50.339	35.662
Investorenes formue ultimo	278.230	325.213

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	93,5	99,6
Øvrige	6,5	0,4
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital - BASIS, kl n EUR

Andelsklasse PP Capital - BASIS, kl n EUR

SE-nr.	40338470	ISIN kode.	DK0061137452
Startdato	01/04/2019*	Stiftelsesdato	13/03/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	4
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.563	3.389
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-164	-130
Andelsklassens nettoresultat	<u>-6.727</u>	<u>3.259</u>

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	340.744	43.726	230.094	25.612
Emissioner i perioden	8.700	1.064	116.650	14.020
Indløsninger i perioden	-5.000	-615	-6.000	-716
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		3		0
Periodens resultat		-6.727		4.810
Investorerne formue ultimo	<u>344.444</u>	<u>37.451</u>	<u>340.744</u>	<u>43.726</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-15,27	11,05
Indre værdi (EUR pr. andel)	108,73	123,61
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,45	0,45
Periodens nettoresultat (t.EUR)	-6.727	3.259
Investorerne formue (t.EUR)	37.451	36.506
Antal andele	344.444	295.344
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**PP Capital StockPick KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.22-30.06.22	1.1.21-30.06.21
Renter og udbytter:	1.325	682
Kursgevinster og -tab:	-21.498	14.963
Administrationsomkostninger	-515	-3.437
Resultat før skat	-20.688	12.208
Skat	-223	-126
Halvårets nettoresultat	-20.911	12.082

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	1.236	3.411
1 Kapitalandele	88.794	112.093
Andre aktiver	81	400
Aktiver i alt	90.111	115.904
Passiver		
2 Investorenes formue	90.072	112.478
Anden gæld	39	3.426
Passiver i alt	90.111	115.904

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Industriel transport	26,8
Finans	12,1
Sundhedsudstyr og -tjenester	10,0
Industriteknik	9,8
Byggematerialer	8,0
Software og computertjenesteydelser	5,1
Generel finans	5,0
Kemikalier	4,8
Generelle Industrier	4,7
Elektronisk og Elektrisk udstyr	2,9
Teknologisk hardware og udstyr	2,9
Personlige varer	2,7
Ejendomme	2,5
Bryggeri	2,2
Supporttjenester	0,5
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	112.478	76.043
Emissioner i perioden	2.390	22.817
Indløsninger i perioden	-3.900	-1.986
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	0
Periodens resultat	-20.911	15.604
Investorerne formue ultimo	90.072	112.478

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	98,6	97,0
Øvrige	1,4	3,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital StockPick, klasse notering

Andelsklasse PP Capital StockPick, klasse notering

SE-nr.	39795612	ISIN kode.	DK0061075678
Startdato	25/09/2018*	Stiftelsesdato	13/03/2018
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	6
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-20.458	15.475
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-452	-3.391
Andelsklassens nettoresultat	<u>-20.911</u>	<u>12.082</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	747.033	112.478	599.533	76.043
Emissioner i perioden	18.000	2.390	162.500	22.817
Indløsninger i perioden	-30.000	-3.900	-15.000	-1.986
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		15		0
Periodens resultat		-20.911		15.604
Investorerne formue ultimo	<u>735.033</u>	<u>90.072</u>	<u>747.033</u>	<u>112.478</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-18,62	14,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	122,54	145,58
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,51	3,82
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-20.911	12.082
Investorerne formue (t.DKK)	90.072	101.082
Antal andele	735.033	694.333
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**PP Capital – Tactical Asset Allocation KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.22-30.06.22	1.1.21-30.06.21
Renter og udbytter:	199	264
Kursgevinster og -tab:	-22.472	10.684
Andre indtægter:	19	0
Administrationsomkostninger	-580	-2.129
Resultat før skat	-22.834	8.819
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-22.834	8.819

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022	31.12.2021
Aktiver		
Likvide midler	21.697	3.711
1 Kapitalandele	85.091	140.375
Andre aktiver	11	6.878
Aktiver i alt	106.799	150.964
Passiver		
2 Investoreernes formue	102.877	147.264
Anden gæld	3.922	3.700
Passiver i alt	106.799	150.964

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Obligationer - EUR Stat Korte	24,6
Obligationer - EUR Stat	1,2
Ikke-aktiebaserede investeringsbeviser	24,6
Obligationer - EUR Pengemarked	24,6
Obligationer - USD Stat	25,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022	31.12.2021
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	147.264	102.695
Valutakursregulering ved omregning	-39	-1
Emissioner i perioden	0	37.854
Indløsninger i perioden	-21.562	-11.962
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	0
Periodens resultat	-22.834	18.678
Investorenes formue ultimo	102.877	147.264

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022	31.12.2021
Børsnoterede	79,7	97,4
Øvrige	20,3	2,6
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

SE-nr.	41080264	ISIN kode.	DK0061274602
Startdato	08/06/2020*	Stiftelsesdato	20/12/2019
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	5
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.22-30.06.22</u>	<u>1.1.21-30.06.21</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.990	1.472
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	1	0
Administrationsomkostninger	-68	-277
Andelsklassens nettoresultat	<u>-3.057</u>	<u>1.195</u>

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2021</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	157.028	19.800	127.328	13.800
Emissioner i perioden	0	0	43.700	5.089
Indløsninger i perioden	-25.000	-2.901	-14.000	-1.608
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		6		0
Periodens resultat		-3.057		2.519
Investorerne formue ultimo	<u>132.028</u>	<u>13.848</u>	<u>157.028</u>	<u>19.800</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2021</u>
Afkast (pct.) *)	-16,82	8,35
Indre værdi (EUR pr. andel)	104,88	117,43
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,50	1,89
Periodens nettoresultat (t.EUR)	-3.057	1.195
Investorerne formue (t.EUR)	13.848	16.051
Antal andele	132.028	136.678
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Konsolideret halvårsregnskab

Snowball Invest KL

Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	19.08.21-30.06.22
Renter og udbytter:	74
Kursgevinster og -tab:	-8.129
Administrationsomkostninger	-458
Resultat før skat	-8.513
Skat	-31
Halvårets nettoresultat	-8.544

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022
Aktiver	
Likvide midler	7.985
1 Kapitalandele	58.948
Andre aktiver	54
Aktiver i alt	66.987
Passiver	
2 Investorenes formue	66.956
Anden gæld	31
Passiver i alt	66.987

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Software og computertjenesteydelser	23,4
Real Estate	13,5
Teknologisk hardware og udstyr	11,8
Digitale forbrugertjenester	8,2
Generelle detailhandlere	7,6
Generel finans	6,9
Banks	5,5
Sundhedsudstyr og -tjenester	4,1
Industrial Support Services	3,5
Farmaceutiske produkter og bioteknologi	3,5
Software and Computer Services	3,4
Industrieteknik	2,3
Elektronisk og Elektrisk udstyr	2,2
Industrial Suppliers	2,0
Rumfart & Forsvar	1,8
Finance and Credit Services	0,3
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2022
	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	75.352
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	148
Periodens resultat	-8.544
Investorerne formue ultimo	66.956

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022
Børsnoterede	88,1
Øvrige	11,9
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Snowball Invest, kl n

Andelsklasse Snowball Invest, kl n

SE-nr.	42657891	ISIN kode.	DK0061680279
Startdato	19/01/2022*	Stiftelsesdato	19/08/2021
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse	5
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>19.08.21-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.187
Andelsklassespecifikke transaktioner:	
Renter og udbytter	0
Kursgevinster og -tab	0
Administrationsomkostninger	-357
Andelsklassens nettoresultat	<u>-8.544</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2022</u>	<u>30.06.2022</u>
	Antal andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i perioden	762.136	75.352
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		148
Periodens resultat		-8.544
Investorerne formue ultimo	<u>762.136</u>	<u>66.956</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	-12,15
Indre værdi (DKK pr. andel)	87,85
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,73
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-8.544
Investorerne formue (t.DKK)	66.956
Antal andele	762.136
Stykstørrelse i DKK	100

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

Konsolideret halvårsregnskab**ØU Invest Balance KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	19.08.21-30.06.22
Renter og udbytter:	90
Kursgevinster og -tab:	-5.471
Administrationsomkostninger	-210
Resultat før skat	-5.591
Skat	-13
Halvårets nettoresultat	-5.604

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2022
Aktiver	
Likvide midler	3.259
1 Kapitalandele	29.488
Andre aktiver	188
Aktiver i alt	32.935
Passiver	
2 Investorenes formue	32.793
Anden gæld	142
Passiver i alt	32.935

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Farmaceutiske produkter og bioteknologi	21,6
Sundhedsudstyr og -tjenester	20,9
Aktier - Danmark	11,0
Skadesforsikring	10,5
Industriteknik	9,6
Fritidsvarer	8,6
Supporttjenester	5,6
Rejse & fritid	4,8
Personlige varer	4,2
Genanvendelig energi udstyr	3,2
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2022
	Formue-
	værdi
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	38.387
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	10
Periodens resultat	-5.604
Investorenes formue ultimo	32.793

Supplerende note: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2022
Børsnoterede	90,0
Øvrige	10,0
I alt	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

ØU Invest Balance, kl n

Andelsklasse ØU Invest Balance, kl n

SE-nr.	42657891	ISIN kode.	DK0061680352
Startdato	15/02/2022*	Stiftelsesdato	10/06/2021
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse	7
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	10.06.21-30.06.22
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.448
Andelsklassespecifikke transaktioner:	
Renter og udbytter	0
Kursgevinster og -tab	0
Administrationsomkostninger	-156
Andelsklassens nettoresultat	-5.604

Investorerne formue, 1.000 DKK

	30.06.2022	30.06.2022
	Antal andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i perioden	387.050	38.387
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		10
Periodens resultat		-5.604
Investorerne formue ultimo	387.050	32.793

Nøgletal for halvåret

	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	-15,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	84,73
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,62
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-5.604
Investorerne formue (t.DKK)	32.793
Antal andele	387.050
Stykstørrelse i DKK	100

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