

Halvårsrapport 2023

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	6
Danske Aktier AKL	7
Danske Aktier Akkumulerende AKL	11
Europa Højt Udbytte AKL	15
Global Opportunity AKL	19
Europa Small Cap AKL	22
Nordamerika Aktier SRI AKL	26
Japan Impact Aktier AKL	29
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	33
Mellemlange Obligationer	36
Lange Obligationer	38
Kreditobligationer (euro) SRI AKL	40
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	44
US SM Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL ..	48
Balance Defensiv AKL	52
Balance Stabil AKL	55
Balance Vækst AKL	58
Fælles noter	64

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

Annette Larsen, Forperson
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet
SEBinvest A/S (herefter kaldet 'IFS SEBinvest A/S')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107
Direktion: Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af 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:

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Investeringsforeningen SEBinvest - Kort fortalt

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden 1998.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i andelsklasserne og afdelingerne.

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 87,07 pct. af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest 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. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

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

øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

De finansielle markeder og afkast i første halvår 2023

De globale aktiemarkeder oplevede markante stigninger i første halvår af 2023. Mens centralbankerne i løbet af årets første seks måneder har strammet pengepolitikken markant, så ligger lange amerikanske og tyske obligationsrenter næsten uændrede i forhold til årets begyndelse.

Den usædvanligt kraftige stigning man så i inflationen i USA og Europa sidste år har betydet, at centralbankerne har strammet pengepolitikken markant. I USA har Federal Reserve (FED) leveret tre renteforhøjelser i første halvår, mens den Europæiske Central Bank (ECB) har hævet indlånsrenten fire gange. I markedet har der været stor uenighed med hensyn til, om de pengepolitiske stramninger ville udløse en dybere recession i USA eller ej. Amerikansk økonomi har imidlertid været robust. Ikke mindst har man gennem første halvår set fortsat pæn beskæftigelsesvækst, ligesom de amerikanske forbrugere, har haft noget tilbage fra de økonomiske stimuli under pandemien. Denne robusthed har været en væsentlig årsag til de fortsat stigende aktiemarkeder.

En anden væsentlig årsag til de pæne stigninger på aktiemarkederne har været solide dyk i en række inflationsindikatorer. Forklaringerne på den høje inflation i 2022 var en kombination af markante flaskehalse på varer og arbejdsmarkeder, samt markante stigningerne i priserne på naturgas og elektricitet. Disse forhold, som

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Afdelinger	SE-nummer	Skattestatus	Stiftelsesdato
Danske Aktier AKL	11807712	Udbyttebetalende	8. oktober 1999
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29763372	Akkumulerende	18. oktober 2006
Europa Højt Udbytte AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
Global Opportunity AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
Nordamerika Aktier SRI AKL	33474040	Udbyttebetalende	26. juni 2000
Japan Impact Aktier AKL	33474024	Udbyttebetalende	20. april 1999
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
Mellemlange Obligationer	21316849	Udbyttebetalende	9. november 1998
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juli 2006
Kreditobligationer (euro) SRI AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. marts 2008
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34187495	Udbyttebetalende	15. december 2014
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Stabil AKL	11883362	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1. november 2000
Europa Small Cap Akkumulerende AKL	43248405	Akkumulerende	22. marts 2022
Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende AKL	43248383	Akkumulerende	22. marts 2022

Ledelsesberetning

er en konsekvens af krigen i Ukraine, smittede især af på priserne på fødevarer. Men i løbet af første halvår 2023 er situationen vendt: Flaskehalsene er væk og naturgaspriserne er blevet halveret.

I første halvår af 2023 spredte der sig efter et "bank-run" på Silicon Valley Bank en uro, først til de øvrige regionalbanker i USA, som ikke var underlagt FED's overvågning, men dernæst også til Europa, hvor Credit Suisse kollapsede. Markante indgreb fra centralbankerne i USA, Eurozonen, Storbritannien og Schweiz betød dog, at krisen blev inddæmmed og markedernes tiltro til banksystemet genoprettet.

Globale aktier i MSCI World AC steg 11,6 pct. (i DKK) i første halvår. Europæiske aktier steg 11,3 pct., mens emerging markets (EM) havde et vanskeligere første halvår, ikke mindst pga. markant vækstafmatning i Kina. EM-aktierne steg blot 2,7 pct. Danske aktier i OMX steg 11,5 pct. Globale High Yield virksomhedsobligationer steg 4,7 pct., mens afkastet på de danske realkreditobligationer kun lige sneg sig op i positivt territorium med en stigning på 0,1 pct.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Over en regnskabsperiode vil der typisk ske forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, så de altid er optimeret efter tidens forhold. Der er ikke fundet anledning til at iværksætte eventuelle tilpasninger i første halvår 2023.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet begivenheder, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af halvårsrapporten for 2023.

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast (%)		Benchmark afkast (%)	
		H1 2023	H1 2022	H1 2023	H1 2022
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	8,09	-23,68	8,16	-16,54
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	8,39	-23,33	8,16	-16,54
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	7,80	-23,98	7,64	-16,81
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	8,25	-23,67	7,64	-16,81
AKL Europa Højt Udbytte P	MSCI Europe (i DKK)	13,31	-18,69	11,26	-13,85
AKL Europa Højt Udbytte I	MSCI Europe (i DKK)	13,67	18,42	11,26	-13,85
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index (i DKK)	31,72	-38,24	11,60	-13,19
AKL Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	8,51	-32,62	5,83	-23,27
AKL Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	8,78	-32,41	5,83	-23,27
AKL Nordamerika Aktier SRI I	MSCI North America (i DKK)	16,93	-15,23	14,04	-13,93
AKL Japan Impact Aktier P	TOPIX (i DKK)	2,84	-17,81	9,71	-12,22
AKL Japan Impact Aktier I	TOPIX (i DKK)	3,16	-17,36	9,71	-12,22
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	2,43	-18,67	2,74	-10,41
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	0,17	-8,17	0,51	-7,50
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-0,25	-12,89	0,70	-10,92
AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	1,20	12,05	2,31	-11,89
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	1,43	-11,86	2,31	-11,89
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	3,03	-15,08	3,14	-14,92
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	3,43	-14,86	3,14	-14,92
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	Intet benchmark *)	1,82	-11,07	-	-
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	Intet benchmark *)	2,09	-10,82	-	-
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark **)	2,83	-10,87	2,98	-6,60
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark **)	5,31	-14,00	5,19	-8,54
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark **)	7,35	-15,48	7,39	-10,48
AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK	8,72	-	5,83	-
AKL Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende I	MSCI Nordamerika (net. div.) (USD) omregnet til DKK	16,93	-	14,04	-

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

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2023 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 2023.

Bestyrelsen

Annette Larsen
Forperson

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Danske Aktier AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.317	16.414
Kursgevinster og -tab	55.270	-241.221
Administrationsomkostninger	-5.312	-6.112
Resultat før skat	62.275	-230.919
Skat	-454	-343
Halvårets nettoresultat	61.821	-231.262

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	5.688	18.025
Kapitalandele	724.386	698.171
Andre aktiver	3.577	209
Aktiver i alt	733.651	716.405
Passiver		
2 Investorerne formue	729.885	716.014
Anden gæld	3.766	391
Passiver i alt	733.651	716.405

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	98,5	98,5
Øvrige	1,5	1,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	716.014	964.765
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	64.176
Udlodning fra sidste år	0	-147.587
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-27.827	-12.030
Emissioner i perioden	111.133	313.319
Indløsninger i perioden	-131.721	-237.735
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	465	698
Ovf. til udlodning næste år	0	93
Foreslået udlodning	0	26.126
Periodens resultat	61.821	-255.811
Investorenes formue ultimo	729.885	716.014

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	3,5
Cykliske forbrugsgoder	4,7
Diverse	2,6
Ejendomme	1,3
Finans	18,1
Forsyning	6,5
Industri	27,6
Informationsteknologi	5,5
Materialer	5,6
Medicinal og sundhed	24,6
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	61.821	-231.262
Investorenes formue (t.DKK)	729.885	738.763

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

AKL Danske Aktier P

Afdeling	AKL Danske Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010260629	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,09 %. Afkastet på benchmark lå på 8,16 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,07 procentpoint.

AKL DANSKE AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.967	-199.153
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	6	-16
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.877	-2.279
Andelsklassens nettoresultat	47.096	-201.448
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	603.320	867.362
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	64.176
Udlodning fra sidste år	0	-132.856
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-20.248	2.981
Emissioner i perioden	21.791	151.567
Indløsninger i perioden	-58.310	-153.720
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	151	605
Ovf. til udlodning næste år	0	62
Foreslået udlodning	0	21.448
Periodens resultat	47.096	-218.305
Investorenes formue ultimo	593.800	603.320
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	8,09	-23,68
Benchmark afkast (pct.) *)	8,16	-16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,09	136,78
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,75	0,76
Investorenes formue (t.DKK)	593.799	622.566
Antal andele	4.121.161	4.551.655
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	34,87	34,96
Tracking Error	3,45	3,72

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

AKL Danske Aktier I

Afdeling	AKL Danske Aktier I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811859	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,39 %. Afkastet på benchmark lå på 8,16 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,23 procentpoint.

AKL DANSKE AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.742	-29.778
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	8	-6
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-25	-30
Andelsklassens nettoresultat	14.725	-29.814
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	112.694	97.403
Udlodning fra sidste år	0	-14.731
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-7.579	-15.011
Emissioner i perioden	89.340	161.754
Indløsninger i perioden	-73.409	-84.016
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	314	444
Ovf. til udlodning næste år	0	31
Foreslået udlodning	0	4.677
Periodens resultat	14.725	-37.856
Investorenes formue ultimo	136.085	112.694
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	8,39	-23,33
Benchmark afkast (pct.) *)	8,16	-16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,15	136,91
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,45	0,46
Investorenes formue (t.DKK)	136.085	116.197
Antal andele	950.637	848.724
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	34,87	34,96
Tracking Error	3,41	3,66

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

Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Danske Aktier Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	29763372	Startdato *)	20.december 2006

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.796	2.794
Kursgevinster og -tab	10.847	-38.483
Administrationsomkostninger	-1.002	-1.003
Resultat før skat	12.641	-36.692
Skat	-389	-420
Halvårets nettoresultat	12.252	-37.112

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.825	2.592
1,3 Kapitalandele	129.713	106.535
Andre aktiver	554	1.359
Aktiver i alt	132.092	110.486
Passiver		
2 Investorerens formue	131.950	109.496
Anden gæld	142	990
Passiver i alt	132.092	110.486

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	98,7	98,6
Øvrige	1,3	1,4

I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
---------------------------------------	--------------	--------------

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	109.496	163.870
Emissioner i perioden	71.087	128.537
Indløsninger i perioden	-61.145	-144.844
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	260	335
Periodens resultat	12.252	-38.402

Investorenes formue ultimo	131.950	109.496
-----------------------------------	----------------	----------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
---	------------

Basis forbrugsgoder	3,4
Cykliske forbrugsgoder	4,7
Diverse	2,5
Ejendomme	1,3
Finans	18,4
Forsyning	6,5
Industri	27,5
Informationsteknologi	5,6
Materialer	5,6
Medicinal og sundhed	24,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	12.252	-37.112
Investorenes formue (t.DKK)	131.950	124.404

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060059186	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 7,80 %. Afkastet på benchmark lå på 7,64 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,16 procentpoint.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.514	-23.242
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-226	-324
Andelsklassens nettoresultat	4.288	-23.566

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	60.577	120.078
Emissioner i perioden	12.199	70.587
Indløsninger i perioden	-23.704	-107.214
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	354
Periodens resultat	4.288	-23.228
Investorenes formue ultimo	53.429	60.577

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	7,80	-23,98
Benchmark afkast (pct.) *)	7,64	-16,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	349,33	322,05
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,92	0,85
Investorenes formue (t.DKK)	53.429	70.210
Antal andele	152.948	218.010
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	35,00	35,14
Tracking Error	3,40	3,71

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812238	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,25 %. Afkastet på benchmark lå på 7,64 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,61 procentpoint.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023	1.1-30.06.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.977	-13.535
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-13	-12
Andelsklassens nettoresultat	7.964	-13.547

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	48.919	43.792
Emissioner i perioden	58.888	57.950
Indløsninger i perioden	-37.441	-37.631
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	191	189
Periodens resultat	7.964	-15.381
Investorenes formue ultimo	78.521	48.919

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
	Afkast (pct.) *)	8,25
Benchmark afkast (pct.) *)	7,64	-16,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	363,97	332,87
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,51	0,47
Investorenes formue (t.DKK)	78.521	54.194
Antal andele	215.734	162.806
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	35,00	35,14
Tracking Error	3,43	3,71

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

Europa Højt Udbytte AKL

Afdeling	Europa Højt Udbytte AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	21317004	Startdato *)	29.januar 1999

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EUROPA HØJT UDBYTTE AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	11.844	21.421
Kursgevinster og -tab	39.214	-158.219
Andre indtægter	-3	0
Administrationsomkostninger	-2.490	-3.977
Resultat før skat	48.565	-140.775
Skat	-1.317	-2.659
Halvårets nettoresultat	47.248	-143.434

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.891	3.064
1,4 Kapitalandele	324.502	393.274
1,3 Afledte finansielle instrumenter	15	602
Andre aktiver	5.439	6.276
Aktiver i alt	335.847	403.216
Passiver		
2 Investorernes formue	334.844	402.520
1,3 Afledte finansielle instrumenter	15	602
Anden gæld	988	94
Passiver i alt	335.847	403.216

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,2	99,6
Øvrige	0,8	0,4
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	402.520	669.241
Emissioner i perioden	130.363	371.817
Indløsninger i perioden	-246.036	-478.063
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	749	467
Periodens resultat	47.248	-160.942
Investorenes formue ultimo	334.844	402.520

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	7.911
--------------------	-------

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2023

Basis forbrugsgoder	10,8
Cykliske forbrugsgoder	15,3
Diverse	3,3
Ejendomme	3,0
Energi	1,3
Finans	15,6
Forsyning	1,9
Industri	15,4
Informationsteknologi	9,0
Materialer	4,1
Medicinal og sundhed	17,9
Telekommunikation	2,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	47.248	-143.434
Investorenes formue (t.DKK)	334.787	629.114

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

AKL Europa Højt Udbytte P

Afdeling:	AKL Europa Højt Udbytte P	Startdato *):	13.juni 2017
Benchmark:	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0016002496	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management (S)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 13,31 %. Afkastet på benchmark lå på 11,26 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,05 procentpoint.

AKL EUROPA HØJT UDBYTTE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.002	-41.116
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-483	-638
Andelsklassens nettoresultat	18.519	-41.754

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	147.959	229.336
Emissioner i perioden	3.143	9.731
Indløsninger i perioden	-25.152	-50.811
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	116
Periodens resultat	18.519	-40.413
Investorenes formue ultimo	144.523	147.959

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	13,31	-18,69
Benchmark afkast (pct.) *)	11,26	-13,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	182,61	160,06
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,86	0,76
Investorenes formue (t.DKK)	144.422	169.625
Antal andele	791.451	1.059.784
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	76,48	64,99
Tracking Error	3,16	4,20

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

AKL Europa Højt Udbytte I

Afdeling:	AKL Europa Højt Udbytte I	Startdato *):	13.juni 2017
Benchmark:	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0060811776	Noteret:	Ej noteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management (S)

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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 13,67 %. Afkastet på benchmark lå på 11,26 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,41 procentpoint.

AKL EUROPA HØJT UDBYTTE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.760	-101.631
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-32	-48
Andelsklassens nettoresultat	28.729	-101.679

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	254.560	439.905
Emissioner i perioden	127.220	362.086
Indløsninger i perioden	-220.881	-427.254
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	693	1.573
Periodens resultat	28.729	-121.750
Investorenes formue ultimo	190.321	254.560

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	13,67	-18,42
Benchmark afkast (pct.) *)	11,26	-13,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	189,50	165,17
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,54	0,45
Investorenes formue (t.DKK)	190.321	459.489
Antal andele	1.003.635	2.781.831
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	76,48	64,99
Tracking Error	3,17	4,20

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

Global Opportunity AKL

Afdeling	Global Opportunity AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	38864092	Startdato *)	14. december 2018

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	33	-42
Kursgevinster og -tab	118.168	-327.183
Administrationsomkostninger	-2.438	-3.788
Resultat før skat	115.763	-331.013
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	115.763	-331.013

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.335	7.258
1,3 Kapitalandele	435.557	377.292
Andre aktiver	1.192	869
Aktiver i alt	440.084	385.419
Passiver		
2 Investorerne formue	439.243	383.646
Anden gæld	841	1.773
Passiver i alt	440.084	385.419

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	383.646	996.728
Udlodning fra sidste år	0	-72.558
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	12.499
Emissioner i perioden	24.852	94.090
Indløsninger i perioden	-85.128	-322.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	374
Periodens resultat	115.763	-325.134
Investorenes formue ultimo	439.243	383.646

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	115.763	-331.013
Investorenes formue (t.DKK)	439.243	445.685

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

AKL Global Opportunity P

Afdeling	AKL Global Opportunity P	Startdato *)	14. december 2018
Benchmark	MSCI All Country World Index (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908267	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 31,72 %. Afkastet på benchmark lå på 11,6 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 20,12 procentpoint.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	116.638	-329.637
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	2	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-877	-1.373
Andelsklassens nettoresultat	115.763	-331.013

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	383.646	996.728
Udlodning fra sidste år	0	-72.558
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	12.499
Emissioner i perioden	24.852	94.090
Indløsninger i perioden	-85.128	-322.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	387
Periodens resultat	115.763	-325.148
Investorenes formue ultimo	439.243	383.646

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	31,72	-38,24
Benchmark afkast (pct.) *)	11,60	-13,19
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,76	77,79
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,62	0,65
Investorenes formue (t.DKK)	439.243	445.685
Antal andele	4.274.312	5.729.353
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,62	94,35
Tracking Error	13,36	12,50

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

Europa Small Cap AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVARSRREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.189	22.472
Kursgevinster og -tab	155.631	-1.230.138
Andre indtægter	-2	0
Administrationsomkostninger	-13.487	-19.861
Resultat før skat	158.331	-1.227.527
Skat	-1.190	-2.096
Halvårets nettoresultat	157.141	-1.229.623

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.928	25.106
1,3 Kapitalandele	1.692.332	1.920.690
Andre aktiver	10.172	6.232
Aktiver i alt	1.715.432	1.952.028
Passiver		
2 Investorerens formue	1.712.160	1.950.142
Anden gæld	3.272	1.886
Passiver i alt	1.715.432	1.952.028

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,8	99,8
Øvrige	0,2	0,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.950.142	3.954.028
Udlodning fra sidste år	-137.157	-163.892
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.457	13.101
Emissioner i perioden	32.739	236.512
Indløsninger i perioden	-292.947	-737.539
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	785	994
Ovf. til udlodning næste år	0	159
Foreslået udlodning	0	137.157
Periodens resultat	157.141	-1.490.378
Investorenes formue ultimo	1.712.160	1.950.142

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	2,3
Cykliske forbrugsgoder	15,1
Diverse	0,2
Ejendomme	0,2
Finans	8,5
Forsyning	2,5
Industri	12,3
Informationsteknologi	37,3
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	17,6
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	157.141	-1.229.623
Investorenes formue (t.DKK)	1.712.160	2.318.837

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

AKL Europa Small Cap P

Afdeling:	AKL Europa Small Cap P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0016283211	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,51 %. Afkastet på benchmark lå på 5,83 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,68 procentpoint.

AKL EUROPA SMALL CAP P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	141.536	-886.914
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	38	-12
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-4.983	-6.437
Andelsklassens nettoresultat	136.591	-893.363

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.631.626	2.784.695
Udlodning fra sidste år	-112.943	-110.921
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	148	1.054
Emissioner i perioden	19.349	54.471
Indløsninger i perioden	-30.563	-127.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	424
Ovf. til udlodning næste år	0	154
Foreslået udlodning	0	112.943
Periodens resultat	136.591	-1.083.616
Investorenes formue ultimo	1.644.319	1.631.626

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	8,51	-32,62
Benchmark afkast (pct.) *)	5,83	-23,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	447,17	461,47
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,79	0,79
Investorenes formue (t.DKK)	1.644.319	1.748.836
Antal andele	3.677.195	3.789.694
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,56	95,37
Tracking error	11,60	11,32

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

AKL Europa Small Cap I

Afdeling:	AKL Europa Small Cap I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark:	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0060812667	Noteret:	Ej noteret
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,78 %. Afkastet på benchmark lå på 5,83 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,95 procentpoint.

AKL EUROPA SMALL CAP I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.557	-336.230
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	16	-4
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-28
Andelsklassens nettoresultat	20.549	-336.261

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	318.515	1.169.333
Udlodning fra sidste år	-24.214	-52.971
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	1.310	12.047
Emissioner i perioden	13.390	182.041
Indløsninger i perioden	-262.384	-609.963
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	675	1.459
Ovf. til udlodning næste år	0	5
Foreslået udlodning	0	24.214
Periodens resultat	20.549	-407.650
Investorenes formue ultimo	67.841	318.515

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	8,78	-32,41
Benchmark afkast (pct.) *)	5,83	-23,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	450,62	465,70
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,50	0,48
Investorenes formue (t.DKK)	67.841	570.001
Antal andele	150.551	1.223.956
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,56	95,37
Tracking Error	11,61	11,34

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

Nordamerika Aktier SRI AKL

Afdeling	Nordamerika Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	33474040	Startdato *)	6.september 2000

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

NORDAMERIKA AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.267	18.107
Kursgevinster og -tab	71.242	-290.236
Administrationsomkostninger	-1.254	-5.446
Resultat før skat	73.255	-277.575
Skat	-379	-2.127
Halvårets nettoresultat	72.876	-279.702

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
1,3	Likvide midler	556	1.841
	Kapitalandele	172.318	1.059.275
	Andre aktiver	743	2.142
	Aktiver i alt	173.617	1.063.258
Passiver			
2	Investorenes formue	172.300	1.062.638
	Anden gæld	1.317	620
	Passiver i alt	173.617	1.063.258

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	97,4	99,7
Øvrige	2,6	0,3

I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
---------------------------------------	--------------	--------------

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.062.638	1.838.860
Udlodning fra sidste år	-193.224	-292.402
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	43.611	-96.311
Emissioner i perioden	142.567	1.253.008
Indløsninger i perioden	-957.672	-1.374.644
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.504	613
Ovf. til udlodning næste år	0	671
Foreslået udlodning	0	193.224
Periodens resultat	72.876	-460.381

Investorenes formue ultimo	172.300	1.062.638
-----------------------------------	----------------	------------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	5,8
Cykliske forbrugsgoder	9,2
Diverse	1,2
Ejendomme	2,5
Energi	0,2
Finans	11,5
Forsyning	0,1
Industri	6,7
Informationsteknologi	43,3
Materialer	3,0
Medicinal og sundhed	15,2
Telekommunikation	1,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	72.876	-279.702
Investorenes formue (t.DKK)	172.145	1.597.170

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

AKL Nordamerika Aktier SRI I

Afdeling	AKL Nordamerika Aktier SRI I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI North America (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283997	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 16,93 %. Afkastet på benchmark lå på 14,04 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,89 procentpoint.

AKL NORDAMERIKA AKTIER SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.923	-279.466
Renter og udbytter	48	-47
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-95	-189
Andelsklassens nettoresultat	72.876	-279.702
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.062.638	1.838.860
Udlodning fra sidste år	-193.224	-292.402
emission/indløsning	43.611	-96.311
Emissioner i perioden	142.567	1.253.008
Indløsninger i perioden	-957.672	-1.374.644
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.504	2.612
Ovf. til udlodning næste år	0	671
Foreslået udlodning	0	193.224
Periodens resultat	72.876	-462.380
Investorenes formue ultimo	172.300	1.062.638
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	16,93	-15,23
Benchmark afkast (pct.) *)	14,04	-13,93
Indre værdi (DKK pr. andel)	77,55	81,35
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,28
Investorenes formue (t.DKK)	172.300	1.597.170
Antal andele	2.232.682	19.633.836
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	18,36	13,55
Tracking Error	1,62	1,10

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

Japan Impact Aktier AKL

Afdeling	Japan Impact Aktier AKL	Primær rådgiver	Asset Management One (JAP)
SE-nummer	33474024	Startdato *)	14.maj 1999

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

JAPAN IMPACT AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	335	1.686
Kursgevinster og -tab	694	-25.231
Administrationsomkostninger	-300	-705
Resultat før skat	729	-24.250
Skat	-57	-253
Halvårets nettoresultat	672	-24.503

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	1.346	1.728
Kapitalandele	30.116	55.277
Andre aktiver	175	67
Aktiver i alt	31.637	57.072
Passiver		
2 Investorerne formue	31.392	57.000
Anden gæld	245	72
Passiver i alt	31.637	57.072

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,3	99,8
Øvrige	0,7	0,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	57.000	155.705
Udlodning fra sidste år	0	-14.320
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	592
Emissioner i perioden	997	21.613
Indløsninger i perioden	-27.362	-80.021
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	85	94
Periodens resultat	672	-26.663
Investorenes formue ultimo	31.392	57.000

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	5,9
Cykliske forbrugsgoder	13,5
Diverse	17,8
Ejendomme	1,5
Finans	4,8
Industri	10,1
Informationsteknologi	21,5
Materialer	13,2
Medicinal og sundhed	11,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	672	-24.503
Investorenes formue (t.DKK)	31.392	99.001

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

AKL Japan Impact Aktier P

Afdeling:	AKL Japan Impact Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark:	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0016283484	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	Asset Management One (JAP)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,84 %. Afkastet på benchmark lå på 9,71 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 6,87 procentpoint.

AKL JAPAN IMPACT AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	447	-3.958
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-75	-95
Andelsklassens nettoresultat	372	-4.053

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	14.513	25.442
Udlodning fra sidste år	0	-3.190
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	0	163
Emissioner i perioden	18	457
Indløsninger i perioden	-1.141	-3.659
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	11
Periodens resultat	372	-4.710
Investorerne formue ultimo	13.765	14.513

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct. *)	2,84	-17,81
Benchmark afkast (pct. *)	9,71	-12,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,56	105,97
Administrationsomkostninger (pct. *)	1,11	0,98
Investorerne formue (t.DKK)	13.765	16.898
Antal andele	131.831	159.455
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	84,55	53,39
Tracking Error	5,13	5,73

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

AKL Japan Impact Aktier I

Afdeling	AKL Japan Impact Aktier I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812741	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,16 %. Afkastet på benchmark lå på 9,71 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 6,55 procentpoint.

AKL JAPAN IMPACT AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	311	-20.423
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	4	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-16	-24
Andelsklassens nettoresultat	299	-20.450

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	42.486	130.263
Udlodning fra sidste år	0	-11.129
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	0	430
Emissioner i perioden	980	21.157
Indløsninger i perioden	-26.220	-76.366
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	267
Periodens resultat	299	-22.136
Investorenes formue ultimo	17.627	42.486

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	3,16	-17,36
Benchmark afkast (pct.) *)	9,71	-12,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	115,33	115,91
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,64	0,52
Investorenes formue (t.DKK)	17.651	82.103
Antal andele	153.054	708.359
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	84,55	53,39
Tracking Error	5,12	5,76

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

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	40802487	Startdato *)	27. november 2019

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	4	-2
Kursgevinster og -tab	3.772	-31.111
Administrationsomkostninger	-487	-529
Resultat før skat	3.289	-31.642
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	3.289	-31.642

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	451	212
Kapitalandele	137.316	134.875
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	137.767	135.087
Passiver		
2 Investorenes formue	137.439	134.779
Anden gæld	328	308
Passiver i alt	137.767	135.087

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	134.779	170.699
Udlodning fra sidste år	0	-1.699
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-8
Emissioner i perioden	0	2.398
Indløsninger i perioden	-629	-2.172
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2
Periodens resultat	3.289	-34.442
Investorenes formue ultimo	137.439	134.779

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	3.289	-31.642
Investorenes formue (t.DKK)	137.439	137.986

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

AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdeling	AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	Startdato *)	27. november 2019
Benchmark	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151958	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,43 %. Afkastet på benchmark lå på 2,74 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,31 procentpoint.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.712	-31.163
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-425	-478
Andelsklassens nettoresultat	3.289	-31.642

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	134.779	170.699
Udlodning fra sidste år	0	-1.699
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	0	-8
Emissioner i perioden	0	2.398
Indløsninger i perioden	-629	-2.172
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2
Periodens resultat	3.289	-34.442
Investorenes formue ultimo	137.439	134.779

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
I alt, alle sektorer	0,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	2,43	-18,67
Benchmark afkast (pct.) *)	2,74	-10,41
Indre værdi (DKK pr. andel)	81,16	80,90
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,92	0,90
Investorenes formue (t.DKK)	137.439	137.986
Antal andele	1.693.344	1.705.732
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	75,61	80,53

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

Mellemlange Obligationer

Afdeling:	Mellemlange Obligationer	Startdato *):	29.januar 1999
Benchmark:	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0016015639	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,17 %. Afkastet på benchmark lå på 0,51 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 0,34 procentpoint.

MELLEMLANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	684	451
Kursgevinster og -tab	-422	-6.544
Administrationsomkostninger	-160	-186
Resultat før skat	102	-6.279
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	102	-6.279

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	150	498
Obligationer	58.331	61.926
Andre aktiver	509	490
Aktiver i alt	58.990	62.914
Passiver		
2 Investorerne formue	58.907	62.866
Anden gæld	83	48
Passiver i alt	58.990	62.914

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	62.866	85.342
Emissioner i perioden	54	12.982
Indløsninger i perioden	-4.118	-27.306
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	30
Periodens resultat	102	-8.182
Investorenes formue ultimo	58.907	62.866

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Diverse	10,1
Finans	12,0
Realkreditobligationer	64,8
Statsobligationer	13,1
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	0,17	-8,17
Benchmark afkast (pct.) *)	0,51	-7,50
Indre værdi (DKK pr. andel)	79,72	81,99
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,26
Investorenes formue (t.DKK)	58.907	71.383
Antal andele	738.880	870.667
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.

Lange Obligationer

Afdeling	Lange Obligationer	Startdato *)	18. september 2006
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060046951	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,25 %. Afkastet på benchmark lå på 0,70 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,95 procentpoint.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	867	686
Kursgevinster og -tab	-893	-18.287
Administrationsomkostninger	-230	-278
Resultat før skat	-256	-17.879
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-256	-17.879

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	458	636
Obligationer	99.621	102.289
Andre aktiver	847	827
Aktiver i alt	100.926	103.752
Passiver		
2 Investorenes formue	100.858	103.704
Anden gæld	68	48
Passiver i alt	100.926	103.752

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	103.704	146.280
Emissioner i perioden	360	7.216
Indløsninger i perioden	-2.952	-27.287
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	26
Periodens resultat	-256	-22.531
Investorenes formue ultimo	100.858	103.704

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Diverse	5,9
Finans	2,8
Realkreditobligationer	77,6
Statsobligationer	13,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	-0,25	-12,89
Benchmark afkast (pct.) *)	0,70	-10,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	78,78	82,49
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,23	0,22
Investorenes formue (t.DKK)	100.858	120.712
Antal andele	1.280.209	1.463.299
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.

Kreditobligationer (euro) SRI AKL

Afdeling	Kreditobligationer (euro) SRI AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	31047609	Startdato *)	28. januar 2009

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.838	6.083
Kursgevinster og -tab	7.070	-127.789
Administrationsomkostninger	-3.030	-3.536
Resultat før skat	11.878	-125.242
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	11.878	-125.242

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	5.974	9.931
Obligationer	817.418	829.189
Andre aktiver	9.301	7.150
Aktiver i alt	832.693	846.270
Passiver		
2 Investorenes formue	831.510	846.020
Anden gæld	1.183	250
Passiver i alt	832.693	846.270

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	846.020	1.124.008
Udlodning fra sidste år	0	-12.787
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	981
Emissioner i perioden	47.115	77.571
Indløsninger i perioden	-73.744	-205.137
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	241	539
Periodens resultat	11.878	-139.155
Investorenes formue ultimo	831.510	846.020

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	1,9
Cykliske forbrugsgoder	6,2
Diverse	4,5
Ejendomme	7,5
Finans	54,8
Forsyning	3,3
Industri	2,3
Informationsteknologi	0,1
Materialer	0,2
Medicinal og sundhed	4,2
Realkreditobligationer	5,8
Telekommunikation	9,2
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	11.878	-125.242
Investorenes formue (t.DKK)	831.510	906.598

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

AKL Kreditobligationer (euro) SRI P

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,20 %. Afkastet på benchmark lå på 2,31 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 1,11 procentpoint.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	463	-4.635
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-74	-80
Andelsklassens nettoresultat	390	-4.715

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	33.105	39.897
Udlodning fra sidste år	0	-307
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	0	6
Emissioner i perioden	152	1.659
Indløsninger i perioden	-1.813	-2.854
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	9
Periodens resultat	390	-5.304
Investorenes formue ultimo	31.838	33.105

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	1,20	-12,05
Benchmark afkast (pct.) *)	2,31	-11,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,09	90,62
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,57	0,57
Investorenes formue (t.DKK)	31.838	33.692
Antal andele	353.392	371.795
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.

AKL Kreditobligationer (euro) SRI I

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,43 %. Afkastet på benchmark lå på 2,31 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,88 procentpoint.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.512	-120.487
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	7	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-30	-37
Andelsklassens nettoresultat	11.489	-120.527

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	812.915	1.084.111
Udlodning fra sidste år	0	-12.480
		Ændring i udbetalt udlodning pga.
emission/indløsning	0	975
Emissioner i perioden	46.963	75.912
Indløsninger i perioden	-71.933	-202.282
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	238	535
Periodens resultat	11.489	-133.856
Investorenes formue ultimo	799.672	812.915

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	1,43	-11,86
Benchmark afkast (pct.) *)	2,31	-11,89
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,65	90,75
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,35	0,35
Investorenes formue (t.DKK)	799.672	872.906
Antal andele	8.821.415	9.618.610
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.

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	25.353	30.417
Kursgevinster og -tab	7.497	-194.831
Administrationsomkostninger	-3.717	-4.668
Resultat før skat	29.133	-169.082
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	29.133	-169.082

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
	31.438	14.284
1,4	798.186	829.843
1,3	2.694	24.559
	15.812	14.528
Aktiver i alt	848.130	883.214
Passiver		
2	843.761	882.881
1,3	2.187	136
	2.182	197
Passiver i alt	848.130	883.214

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,8	101,6
Øvrige	0,2	-1,6
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	882.881	1.179.230
Emissioner i perioden	26.637	28.550
Indløsninger i perioden	-95.195	-178.026
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	305	437
Periodens resultat	29.133	-147.310
Investorenes formue ultimo	843.761	882.881

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	832.412
USD	-834.683

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2023

Basis forbrugsgoder	1,5
Cykliske forbrugsgoder	6,1
Diverse	0,4
Ejendomme	0,5
Energi	5,4
Finans	68,6
Forsyning	1,2
Industri	4,7
Informationsteknologi	2,2
Materialer	3,9
Medicinal og sundhed	3,0
Råvarer	0,2
Statsobligationer	0,1
Telekommunikation	2,2
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	29.133	-169.082
Investorenes formue (t.DKK)	843.761	943.735

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

AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060065829	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindeks [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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,03 %. Afkastet på benchmark lå på 3,14 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,11 procentpoint.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	940	-10.178
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-73	-162
Andelsklassens nettoresultat	867	-10.340

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	46.650	64.824
Emissioner i perioden	27	4.687
Indløsninger i perioden	-29.491	-13.829
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	74	46
Periodens resultat	867	-9.078
Investorenes formue ultimo	18.127	46.650

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct. *)	3,03	-15,08
Benchmark afkast (pct. *)	3,79	-14,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	86,03	81,82
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,82	0,68
Investorenes formue (t.DKK)	18.127	58.149
Antal andele	210.716	710.673
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.

AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812907	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindeks [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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,43 %. Afkastet på benchmark lå på 3,14 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,29 procentpoint.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.298	-158.708
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	7	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-38	-31
Andelsklassens nettoresultat	28.267	-158.742

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	836.231	1.114.405
Emissioner i perioden	26.610	23.863
Indløsninger i perioden	-65.705	-164.195
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	231	469
Periodens resultat	28.267	-138.311
Investorenes formue ultimo	825.634	836.231

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	3,43	-14,86
Benchmark afkast (pct.) *)	3,79	-14,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,26	84,34
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,43
Investorenes formue (t.DKK)	825.634	885.586
Antal andele	9.250.646	10.500.320
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.

US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Afdeling	US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	Primær rådgiver	SKY Harbor (USA)
SE-nummer	34187495	Startdato *)	12.marts 2015

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY (SKY HARBOR) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.883	5.772
Kursgevinster og -tab	-1.228	-26.479
Administrationsomkostninger	-915	-896
Resultat før skat	3.740	-21.603
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	3.740	-21.603

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.624	3.172
1,4 Obligationer	173.336	179.520
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	210
Andre aktiver	4.651	3.207
Aktiver i alt	186.611	186.109
Passiver		
2 Investorenes formue	185.839	186.020
1,3 Afledte finansielle instrumenter	166	21
Anden gæld	606	68
Passiver i alt	186.611	186.109

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	97,1	100,7
Øvrige	2,9	-0,7
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	186.020	130.944
Emissioner i perioden	4.793	105.330
Indløsninger i perioden	-8.748	-33.713
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	291
Periodens resultat	3.740	-16.832
Investorenes formue ultimo	185.839	186.020

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	181.809
USD	-182.224

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	4,8
Cykliske forbrugsgoder	8,0
Diverse	2,6
Ejendomme	1,5
Finans	57,9
Industri	11,5
Informationsteknologi	1,7
Materialer	2,6
Medicinal og sundhed	2,5
Råvarer	0,6
Telekommunikation	6,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	3.740	-21.603
Investorenes formue (t.DKK)	185.839	199.535

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

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606689	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1,82 %.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	684	-4.734
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-96	-110
Andelsklassens nettoresultat	589	-4.844

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	33.190	45.254
Emissioner i perioden	3.877	1.406
Indløsninger i perioden	-3.271	-9.472
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	28
Periodens resultat	589	-4.026
Investorenes formue ultimo	34.403	33.190

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	1,82	-11,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,77	87,24
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,68
Investorenes formue (t.DKK)	34.403	38.459
Antal andele	378.993	440.858
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.

AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813046	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoinikator [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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,09 %.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.162	-16.733
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	4	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-15	-23
Andelsklassens nettoresultat	3.151	-16.758

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	152.830	85.690
Emissioner i perioden	916	103.924
Indløsninger i perioden	-5.477	-24.242
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	321
Periodens resultat	3.151	-12.863
Investorenes formue ultimo	151.436	152.830

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	2,09	-10,82
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,58	88,50
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,44	0,43
Investorenes formue (t.DKK)	151.436	161.077
Antal andele	1.635.668	1.820.140
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.

Balance Defensiv AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.341	2.796
Kursgevinster og -tab	983	-10.701
Administrationsomkostninger	-294	-336
Resultat før skat	2.030	-8.241
Skat	-199	-413
Halvårets nettoresultat	1.831	-8.654

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK	
Aktiver			
	Likvide midler	1.215	1.764
1,3	Obligationer	331	335
1,3	Kapitalandele	63.079	65.189
	Andre aktiver	113	0
	Aktiver i alt	64.738	67.288
Passiver			
2	Investorerens formue	64.440	67.239
	Anden gæld	298	49
	Passiver i alt	64.738	67.288

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	98,4	98,5
Øvrige	1,6	1,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	67.239	80.094
Emissioner i perioden	107	4.587
Indløsninger i perioden	-4.746	-6.871
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	21
Periodens resultat	1.831	-10.591
Investorenes formue ultimo	64.440	67.239

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	99,5
Statsobligationer	0,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	1.831	-8.654
Investorenes formue (t.DKK)	64.440	69.821

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

AKL Balance Defensiv P

Afdeling	AKL Balance Defensiv P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273523	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2,83 %. Afkastet på benchmark lå på 2,98 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,15 procentpoint.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.949	-8.525
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-119	-129
Andelsklassens nettoresultat	1.831	-8.654
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	67.239	80.094
Emissioner i perioden	107	4.587
Indløsninger i perioden	-4.746	-6.871
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	23
Periodens resultat	1.831	-10.594
Investorenes formue ultimo	64.440	67.239
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	2,83	-10,87
Benchmark afkast (pct.) *)	2,98	-6,60
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,79	143,65
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,72	0,67
Investorenes formue (t.DKK)	64.440	69.821
Antal andele	448.151	486.058
Styktørrelse i DKK	100	100

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

Balance Stabil AKL

Afdeling	Balance Stabil AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883362	Startdato *)	22.februar 2001

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE STABIL AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023	1.1-30.06.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	4.100	5.270
Kursgevinster og -tab	2.485	-22.712
Administrationsomkostninger	-470	-544
Resultat før skat	6.115	-17.986
Skat	-604	-772
Halvårets nettoresultat	5.511	-18.758

Balance

Note	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
	1.869	1.319
1,4 Likvide midler		
1,4 Obligationer	331	335
1,4 Kapitalandele	105.928	103.826
1,3 Afledte finansielle instrumenter	16	0
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	108.144	105.480
Passiver		
2 Investorenes formue	108.069	105.416
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	16
Anden gæld	75	48
Passiver i alt	108.144	105.480

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	98,7	98,7
Øvrige	1,3	1,3
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	105.416	138.735
Emissioner i perioden	34	2.423
Indløsninger i perioden	-2.898	-13.616
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	28
Periodens resultat	5.511	-22.155
Investorenes formue ultimo	108.069	105.416

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	916
JPY	-897

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	5.511	-18.758
Investorenes formue (t.DKK)	108.069	112.130

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

AKL Balance Stabil P

Afdeling	AKL Balance Stabil P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273606	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5,31 %. Afkastet på benchmark lå på 5,19 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,12 procentpoint.

AKL BALANCE STABIL P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.709	-18.536
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-198	-222
Andelsklassens nettoresultat	5.511	-18.758
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	105.416	138.735
Emissioner i perioden	34	2.423
Indløsninger i perioden	-2.898	-13.616
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	32
Periodens resultat	5.511	-22.159
Investorenes formue ultimo	108.069	105.416
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	5,31	-14,00
Benchmark afkast (pct.) *)	5,19	-8,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	172,06	168,35
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,75	0,71
Investorenes formue (t.DKK)	108.069	112.130
Antal andele	628.098	666.053
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.

Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883427	Startdato *)	22.februar 2001

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.052	4.672
Kursgevinster og -tab	3.191	-21.273
Administrationsomkostninger	-393	-489
Resultat før skat	6.850	-17.090
Skat	-591	-676
Halvårets nettoresultat	6.259	-17.766

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
	621	1.742
1,4	331	334
1,4	87.805	85.650
1,3	17	0
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	88.774	87.726
Passiver		
2	88.698	87.656
1,3	0	21
Anden gæld	76	49
Passiver i alt	88.774	87.726

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	98,4	98,5
Øvrige	1,6	1,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	87.656	119.340
Emissioner i perioden	695	815
Indløsninger i perioden	-5.929	-12.415
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	30
Periodens resultat	6.259	-20.114
Investorenes formue ultimo	88.698	87.656

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	969
JPY	-949

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	99,6
Statsobligationer	0,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	6.259	-17.766
Investorenes formue (t.DKK)	88.698	93.499

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

AKL Balance Vækst P

Afdeling	AKL Balance Vækst P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273796	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [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 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 7,35 %. Afkastet på benchmark lå på 7,39 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,04 procentpoint.

AKL BALANCE VÆKST P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.428	-17.553
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-170	-213
Andelsklassens nettoresultat	6.259	-17.766

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	87.656	119.340
Emissioner i perioden	695	815
Indløsninger i perioden	-5.929	-12.415
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	33
Periodens resultat	6.259	-20.118
Investorenes formue ultimo	88.698	87.656

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	7,35	-15,48
Benchmark afkast (pct.) *)	7,39	-10,48
Indre værdi (DKK pr. andel)	194,21	185,98
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,77	0,74
Investorenes formue (t.DKK)	88.698	93.499
Antal andele	456.718	502.735
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.

Europa Small Cap Akkumulerende AKL

Afdeling	Europa Small Cap Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	43248405	Startdato *)	05. oktober 2022

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022* 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.308	452
Kursgevinster og -tab	19.099	9.760
Administrationsomkostninger	-1.185	-542
Resultat før skat	20.222	9.670
Skat	-200	-29
Halvårets nettoresultat	20.022	9.641

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	7.074	3.474
Kapitalandele	232.829	230.379
Andre aktiver	40.108	48
Aktiver i alt	280.011	233.901
Passiver		
2 Investorerne formue	239.463	233.844
Anden gæld	40.548	57
Passiver i alt	280.011	233.901

* Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	
Børsnoterede	99,8	
Øvrige	0,2	
I alt finansielle instrumenter	100,0	

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	31.12.2022
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	233.844	0
Emissioner i perioden	20.685	237.746
Indløsninger i perioden	-35.228	-13.582
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	140	39
Periodens resultat	20.022	9.641
Investorenes formue ultimo	239.463	233.844

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Basis forbrugsgoder	2,3
Cykliske forbrugsgoder	15,2
Diverse	0,2
Ejendomme	0,2
Finans	8,5
Forsyning	2,5
Industri	12,5
Informationsteknologi	37,1
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	17,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023
Nettoresultat (t.DKK)	20.022
Investorenes formue (t.DKK)	239.463

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

AKL Europa Small Cap Akkumulerende I

Afdeling	AKL Europa Small Cap Akkumulerende I	Startdato *)	05. oktober 2022
Benchmark	MSCI Europa Small Cap (net. div.) (USD) omregnet til DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273796	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2023

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,72 %. Afkastet på benchmark lå på 5,83 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,89 procentpoint.

AKL EUROPA SMALL CAP AKKUMULERENDE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	05.10-31.12.2022* 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.034	9.518
		Andelsklassespecifikke transaktioner:
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-13	-24

Andelsklassens nettoresultat **20.022** **9.495**

* Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	233.844	0
Emissioner i perioden	20.685	237.745
Indløsninger i perioden	-35.228	-13.582
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	140	186
Periodens resultat	20.022	9.495
Investorenes formue ultimo	239.463	233.844

Nøgletal for halvåret	30.06.2023
Afkast (pct.) *)	8,72
Benchmark afkast (pct.) *)	5,83
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,13
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,49
Investorenes formue (t.DKK)	239.463
Antal andele	2.061.927
Stykstørrelse i DKK	100
Active Share	95,56

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

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022.

Revision

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

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>