

HALVÅRSRAPPORT 2022

Investeringsforeningen Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Normansvej 1,1., 8920 Randers NV
CVR nr. 73158516



Sparinvest

INDHOLDSFORTEGNELSE

Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Ledelsens beretning for 1. halvår 2022	4
Udviklingen i foreningen i halvåret	4
Afkast for 1. halvår 2022 – resumé	8
De økonomiske omgivelser og markedsforhold	13
Active share og tracking error	18
Halvårsregnskab for afdelinger	23
Foreningens noter	159
Anvendt regnskabspraksis	159
Hoved- og nøgletaloversigt	160

FORENINGSOPLYSNINGER

(FT-NR. 11010)

Adresser:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1,1.
8920 Randers NV
Telefon: 36 34 74 00

Sjællandskontor:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest
Under krystallen 1
1780 København V

E-mail: mail@sparinvest.dk

Web-adresse: www.sparinvest.dk

Administration:

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Administrationen udøves via:

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1,1.
8920 Randers NV

Direktion Sparinvest S.A.:

Direktør Astrid Siegrid Preusse
Direktør Dirk Schulze
Direktør Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest:

Professionelt bestyrelsesmedlem Torben Nielsen (formand)
Direktør Peter Reedtz (næstformand)
Professionelt bestyrelsesmedlem Kim Duus (næstformand)
Vicedirektør Anne Charlotte Mark
Direktør, cand.jur. Tine Roed

Depotselskab:

The Bank of New York Mellon SA/NV, Copenhagen Branch,
filial af The Bank of New York Mellon SA/NV, Belgien
Tuborg Boulevard 12, 3.
2900 Hellerup

Revision:

EY Godkendt Revisionspartnerselskab

LEDELSESPÅTEGNING

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Sparinvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

København, 26. august 2022

Direktion Sparinvest S.A.

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest

Torben Nielsen
Formand

Peter Reedtz
Næstformand

Kim Duus
Næstformand

Anne Charlotte Mark

Tine Roed

LEDELSENS BERETNING FOR 1. HALVÅR 2022

Udviklingen i foreningen i halvåret

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger skuffede i første halvår i forhold til forventningerne ved indgangen til året. Dette skyldtes en kedelig kombination af kontinuerlige nedjusteringer af global vækst samt stadig højere inflationsforventninger henover halvåret. Inflationen var høj ved indgangen til året, men har alligevel overrasket negativt og vist sig mere vedholdende. Derudover blev den negative udvikling forstærket af krigen i Ukraine og af nultolerance-politikken vedrørende Covid-19 i Kina. Forventningen om, at diverse genåbninger ville løse op for en række flaskehalse, har således kun fundet sted i begrænset omfang. Centralbankerne – med den amerikanske i spidsen – har reageret konsekvent på udviklingen – og renterne er derfor også steget mere, end de fleste havde forventet ved årets indgang, hvilket har ramt både obligations- og aktiemarkedene.

Kigger vi specifikt på det globale aktiemarked, så falder markedet med omkring 13% for første halvår. Hvis det ikke havde været for den markante styrkelse af den amerikanske dollar, havde det set endnu værre ud. Vi flagede ved indgangen til 2022 et billede af et globalt aktiemarked, som i løbet af året godt kunne blive udfordrende og volatilt. Bekymringen ved årsskiftet var blandt andet, at aktiemarkedet var i den dyre ende historisk set, og at vi på grund af den vedholdende inflation kiggede ind i en strammingscyklus. Disse forhold talte ikke for en højere værdiansættelse. Derfor skulle al afkast komme fra indtjeningsvækst i 2022. Primo året så det mere lovende ud, om end risikoen for faldende indtjeningsmarginaler var – og fortsat er – til stede.

Nu står vi i en situation på de finansielle markeder, hvor udsigterne for indtjeningsvækst er blevet udvandet af den økonomiske afmatning, og hvor en potentiel recession truer. Recessionsfrygten er således vokset henover første halvår, og flere og flere anser det som uundgåeligt. Der er ingen tvivl om, at gennemsnitsforbrugeren nu for alvor kan mærke stigende udgifter til energi, transport, renter og fødevarer etc. Specielt forbrugere med lav eller ingen opsparing er under pres. Forbrugsrelaterede selskaber er begyndt at nedjustere forventningerne, hvilket for alvor har givet recessionsfrygten vind i sejlene.

Givet den stigende recessionsfrygt har det været et meget volatilt og negativt halvår på de globale aktiemarkeder. På stilniveau har vi set markante forskelle, hvor 'minimum volatilitet' og 'value' kraftigt har outperformat 'vækst' og 'kvalitet'. De underliggende forhold bag ved disse performanceforskelle er naturligvis først og fremmest udviklingen i inflation og renter, som bestemte udviklingen i starten af halvåret, og som i særdeleshed begunstigede value-segmentet af markedet. Omvendt ramte rentestigningerne de selskaber, der typisk handler på højere multipler end det generelle marked, hvilket har været en modvind for faktorer som vækst og kvalitet. Generelt har den stigende recessionsfrygt derudover været fordelagtigt for de mere defensive sektorer og stile i markedet – herunder specielt 'minimum volatilitet'.

På sektorniveau er energi – på trods af modvind sidst i perioden – med flere længder den klart bedst performerende sektor. Kraftigt stigende priser på olie, gas og kul har understøttet energisektorens performance, og krigen i Ukraine har naturligvis skubbet til denne trend. De dårligst performerende sektorer for første halvår har været de sektorer med enten stor konjunkturfølsomhed eller sektorer med stor negativ rentefølsomhed. Rentestigningerne har således ramt selskaber med højere værdiansættelse end resten af markedet.

Aktieafdelinger

Årets første halvår har udover negative afkast været præget af store afkastforskelle mellem de forskellige benchmark. Specielt den øgede volatilitet i markedet afspejles i risikomodellen i en grad, hvor den forventede, fremadrettede 'tracking error' er steget for INDEX-afdelingerne. Det til trods ligger de realiserede afkastafvigelser inden for rammerne af det forventede. Eneste undtagelse er INDEX Emerging Markets, hvor afdelingen i marts realiserede et markant positivt merafkast i forhold til benchmark. Dette skete som følge af Ruslands fjernelse fra benchmarket – som konsekvens af invasionen af Ukraine – hvor russiske selskaber udtrådte af benchmarket til en effektiv værdi på nul, hvor vi tidligere havde afhændet vores positioner til en højere pris.

Afdelingerne Globale Fokusaktier og Bæredygtige Aktier havde et svært første halvår. Der har været både stil- og sektormodvind, og afdelingerne blev ramt af effekten af de stigende renter. Bæredygtige Aktier

endte således halvåret noget efter det generelle marked, mens Globale Fokusaktier endte tættere på benchmark. Specielt den manglende eksponering til traditionel energi har kunnet mærkes i Bæredygtige Aktier, hvor det har kostet tæt på 2 procentpoint relativt til markedsafkastet. Mod slutningen af halvåret klarede begge afdelinger sig dog noget bedre end markedet, hvilket skyldtes en forholdsvis tydelig kvalitetsbias i afdelingerne. I takt med, at recessionsfrygten voksede, søgte markedet mod selskaber, der har større modstandsdygtighed i et vanskeligt makroøkonomisk miljø.

I et svært aktiemarked havde value-afdelingerne et fornuftigt halvår med positive merafkast i forhold til afdelingernes benchmark. I første kvartal så vi nogle af de samme tendenser som i første kvartal sidste år med stigende renter og inflation, og selvom det førte til kursfald på aktiemarkedet, gav value-afdelingernes eksponering til lavere prissatte value-aktier en vis beskyttelse. De stigende renter ramte særligt virksomheder med høj værdiansættelse, hvor forventningerne til fremtidig indtjening var størst, hvilket gjorde disse aktier mere følsomme over for rentestigningerne. Senere i foråret begyndte bekymringer om faldende vækstudsigter og frygten for recession at bevæge investorerne mod mere defensive sektorer som Sundhedspleje, Forsyning og Konsumentvarer. Value-afdelingernes sektorsammensætning var gunstig i forhold til deres sammenligningsindeks med blandt andet mindre eksponering til IT-aktier, der var blandt de hårdest ramte aktier. Value Emerging Markets KL leverede det bedste afkast med et tab på lige over 3%, hvilket er næsten 7% bedre end benchmark og bedre end MSCI Emerging Markets Value-indekset. Både Value Europa KL og Value Aktier KL tabte en smule i forhold til hhv. MSCI Europa Value og MSCI World Value-indekset grundet deres lidt mere cykliske eksponering.

De kvantitativt baserede faktorafdelinger, Momentum Aktier KL og Momentum Aktier Akk KL, leverede ligesom markedet to cifrede negative afkast i årets første seks måneder. Afkastet for begge afdelinger var dog mere negativt end benchmark. Som faktor var momentumeffekten neutral i perioden, og det lavere afkast end benchmark skyldtes primært undervægten inden for Sundhed.

Det danske aktiemarked var på linje med de udenlandske markeder præget af en betydelig tilbagegang i første halvår, hvor ikke mindst inflations- og renteutviklingen skabte forventninger om lavere økonomisk vækst i det kommende år. Det var således især de cykliske aktier, der blev ramt af de ændrede forventninger til makroøkonomien, mens Forsikring og Sundhed generelt klarede sig bedre end markedet. Performance var negativ i halvåret, hvilket især skyldtes nogle af de mindre selskaber i porteføljen, der var særligt hårdt ramt af forventningerne til byggeaktiviteten og privatforbruget.

Obligationsafdelinger

Foreningens afdelinger inden for kreditobligationer klarede sig relativt godt gennem første halvår med generelt mindre negative afkast efter omkostninger end de respektive benchmark. Afdelingerne med fokus på højrente-obligationer endte halvåret foran benchmark med hhv. 3,7 procentpoint (Virksomhedsobligationer HY KL) og 2,5 procentpoint (Virksomhedsobligationer HY Kort KL), hvilket primært kunne tilskrives udvælgelse og undervægten til Kommunikation samt udvælgelsen og overvægten i Energi. Det positive bidrag herfra var bredt funderet og drevet af varighedsundervægten samt den stigende oliepris i forbindelse med åbning af samfundet og krigen i Ukraine. Investment Grade-afdelingen landede et afkast efter benchmark med 1,0 procentpoint. Det negative bidrag kan henføres til allokering mod europæiske banker i starten af året. Emerging Markets-statsobligationer (afdelingen Nye Obligationsmarkeder) sluttede første halvår 0,8 procentpoint foran benchmark. Særligt ESG-beslutningen om at frasælge og være undervægtet Rusland i starten af året bidrog positivt.

Foreningens obligationsafdelinger havde et hårdt første halvår i både absolutte og relative termer. Samlet set klarede de mellemlange og lange afdelinger sig 1,75-2 procentpoint dårligere efter omkostninger end deres benchmark, mens de korte afdelinger var omkring 1,3 procentpoint efter benchmark efter omkostninger. Den stigende inflation førte til en markant ændring i pengepolitikken i både USA og Europa og fik renterne til at stige voldsomt. 10-årige danske statsrenter var på et tidspunkt steget med mere end 2 procentpoint siden årets start, men faldt mod halvårsskiftet tilbage, så den samlede stigning blev omkring 1,6% i første halvår. De stigende renter og generelle udvidelser af kreditspænd fik realkreditinstitutterne til at åbne nye fastforrentede lån nærmest ugentligt, så der har været udstedt 30-årige fastforrentede lån med kuponer mellem 1,5% og 5%. De mange nye fondskoder og de store kurstab har ikke været fordrende for den i forvejen udfordrede likviditet, og inden for meget korte perioder har de konverterbare obligationer haft voldsomt store udsving i begge retninger. Selvom låntagerne allerede fra februar viste stor interesse for at tilbagekøbe deres obligationer og dermed realisere en restgældsbesparelse, har dette understøttende opkøb

ikke kunnet redde konverterbare obligationer fra et hårdt første halvår. En stor del af udstedelsen skiftede over til den korte ende, hvilket fik rentespændet til at udvides på de variabelt forrentede obligationer, som derfor også har været under pres.

Mix-afdelinger

De blandede mix-afdelinger, hvor aktier og obligationer blandes i forhold til faste risikofordelinger, leverede alle negative afkast i første halvår af 2022. Afkastet på de fire mix-afdelinger spændte fra -9,0% i Mix Minimum Risiko KL til -12,1% i Mix Maksimum Risiko KL. Det relative afkast var negativt for lavrisiko-porteføljerne Mix Minimum Risiko og Mix Lav Risiko, mens Mix Mellem Risiko, Mix Høj Risiko samt Mix Maksimum Risiko outperformede deres respektive benchmark.

Afkastene var på tværs af alle aktivklasser negative for halvåret, hvor krigen i Ukraine, høj inflation og stigende renter resulterede i høj markedsvolatilitet med kursfald til følge. Absolut set var kursfaldene størst for emerging markets-obligationer, der faldt hele 20,5%, mens de resterende aktivklasser, med undtagelse af infrastruktur, faldt mellem 8,5% og 12%. Infrastruktur faldt 2,2% i perioden. Relativt set gav high yield-komponenten et merafkast på 4,5 procentpoint, mens emerging markets-obligationer outperformede benchmark med 0,8 procentpoint. Aktiekomponenten outperformede ligeledes benchmark med 0,8 procentpoint, hvor specielt value-eksponeringen bidrog positivt. Investment grade og danske obligationer bidrog negativt til den relative performance. For danske obligationer skyldtes det hovedsageligt eksponeringen til realkreditobligationer, der oplevede stor spændudvidelse til statsobligationer.

Bestyrelsesændringer i Investeringsforeningen Sparinvest

På generalforsamling den 20. april 2022 ønskede Peter Bache Vognbjerg ikke at genopstille. I stedet blev Tine Roed indvalgt i Investeringsforeningen Sparinvests bestyrelse.

Tine Roed er uddannet cand. jur. fra Københavns Universitet. Hun indledte sin karriere i Finanstilsynet efterfulgt af en årrække som kontorchef i Finansrådet. I perioden 2007-2019 var Tine Roed medlem af direktionen i Danske Industri med ansvar for alle branchefællesskaber samt DI's politiske interessevaretagelse, herunder regulering og lovgivning. Samtidig sad Tine Roed i Konkurrencerådet, Erhvervsfondsudvalget, Fondsrådet, Det Finansielle Virksomhedsråd samt Skatterådet.

Tine Roed har primære kompetencer inden for regulering af virksomheder, herunder finansielle virksomheder samt indsigt i politiske og økonomiske forhold.

Tine Roed har gennem mange år oparbejdet kompetencer inden for investering og har endvidere kompetencer og erfaring inden for strategisk ledelse og kommunikation.

Fusion af afdelinger i 2022

På den ordinære generalforsamlingen den 20. april 2022 blev indstillingen om en fusion mellem afdelingen Value Aktier i Investeringsforeningen MS Invest og Value Aktier KL A i Investeringsforeningen Sparinvest med sidstnævnte som fortsættende afdeling vedtaget. Fusionen blev foretaget med skæringsdato den 24. juni 2022.

Endvidere har bestyrelsen på den ordinære generalforsamling foreslået en fusion af afdelingerne Momentum Aktier KL og Bæredygtige Aktier KL med sidstnævnte som fortsættende afdeling og en fusion af afdelingerne INDEX Japan Value KL, INDEX Japan Small Cap KL og INDEX Japan Growth KL med sidstnævnte som fortsættende afdeling under navneændring til INDEX Bæredygtige Japan KL. Bestyrelsens forslag til fusioner blev vedtaget på generalforsamlingen og forventes gennemført medio september 2022.

Disclosureforordningen

Disclosureforordningen er en EU-forordning, der bl.a. har til formål at flytte investeringerne i afdelingerne i en mere bæredygtig retning samt modvirke, at afdelingerne i deres markedsføring gør deres investeringer mere grønne eller bæredygtige, end de er (green washing).

Håndteringen af bestemmelserne i tilknytning til Disclosureforordningen skal successivt implementeres. Den 2. august 2022 trådte det næste trin i reguleringen i kraft. Det omhandler distributørernes afklaring af investorenes præferencer for graden af bæredygtige investeringer. Disse præferencer skal sammen med de øvrige finansielle præferencer matches med et investeringsforslag for investoren.

Foreningen har forberedt sig til dette gennem opdatering af politik og prospekter for de enkelte afdelinger som påkrævet af Disclosureforordningen. Herunder er den såkaldte taksonomi-alignment blevet tilføjet prospekterne. Denne information er vigtig, når distributøren skal indplacere afdelingernes niveau for bæredygtighed.

Afkast for 1. halvår 2022 – resumé

Oversigt over afdelinger uden andelsklasser samt afdelinger opdelt i andelsklasse A:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier KL A	-45.613	234.070	116,59	-16,27	-13,19
Bæredygtige Value Aktier KL A	-1.199	14.289	98,20	-8,25	-13,19
Danske Aktier KL A	-101.300	411.131	199,11	-18,90	-16,54
Globale Fokusaktier KL A	-4.347	33.303	117,04	-13,39	-13,19
Momentum Aktier KL A	-56.102	211.605	86,32	-17,07	-13,54
Momentum Aktier Akk. KL A	-20.148	87.531	222,97	-17,42	-13,54
Value Aktier KL A	-231.821	4.047.185	520,72	-5,52	-13,54
Value Emerging Markets KL A	-8.493	237.615	128,98	-3,68	-10,41
Value Europa KL A	-59.744	446.109	97,95	-11,51	-13,85
Obligationsbaserede afdelinger					
Bolig	-11.819	124.577	91,47	-8,51	-6,64
Korte Obligationer KL A	-132.957	2.798.872	106,32	-4,55	-3,24
Lange Obligationer KL A	-43.788	335.831	89,47	-11,40	-9,65
Mellemlange Obligationer KL A	-162.115	1.644.720	95,61	-8,73	-6,64
Nye Obligationsmarkeder KL A	-123.414	467.198	85,83	-20,46	-21,25
Virksomhedsobligationer HY KL A	-36.474	263.111	84,35	-12,07	-15,79
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-75.145	639.107	86,46	-10,10	-12,62
Virksomhedsobligationer IG KL A	-36.126	317.222	91,19	-9,94	-8,91

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Indeksbaseede afdelinger					
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	-431.907	3.163.729	171,27	-11,90	-11,80
INDEX Emerging Markets KL	-134.293	1.438.180	126,68	-8,80	-10,41
INDEX Europa Growth KL	-213.297	771.916	141,44	-20,93	-20,96
INDEX Europa Small Cap KL	-126.528	392.903	153,73	-23,09	-23,27
INDEX Europa Value KL	-66.674	832.978	94,51	-6,54	-6,64
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	-268.663	4.224.432	142,99	-5,47	-5,37
INDEX Japan Growth KL	-21.025	61.832	62,84	-23,98	-23,69
INDEX Japan Small Cap KL	-4.641	37.183	133,60	-10,41	-10,50
INDEX Japan Value KL	-1.584	68.114	113,72	-2,25	-1,92
INDEX OMX C25 KL	-902.320	3.185.472	262,08	-18,71	-18,56
INDEX Stabile Obligationer KL A	-135.104	2.419.478	130,73	-5,52	-6,67
INDEX USA Growth KL	-383.496	1.126.683	126,57	-24,03	-23,79
INDEX USA Small Cap KL	-59.061	300.368	118,66	-14,80	-14,80
INDEX USA Value KL	-36.111	591.068	92,23	-5,45	-5,02
Blandede afdelinger					
Mix Aktier KL A	-29.953	169.210	107,87	-12,30	-13,19
Mix Høj Risiko KL A	-84.852	603.300	108,09	-12,09	-12,53
Mix Lav Risiko KL A	-276.962	2.584.100	92,77	-9,39	-9,03
Mix Maksimum Risiko KL A	-1.593	13.909	96,39	-12,11	-12,99
Mix Mellem Risiko KL A	-295.706	2.343.476	96,03	-10,89	-11,15
Mix Minimum Risiko KL A	-6.446	62.114	89,03	-8,95	-7,44
Mix Rente KL A	-11.780	140.265	92,33	-6,64	-

Afdelinger opdelt i andelsklasse W:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier KL W	-301.837	1.595.609	116,64	-16,04	-13,19
Bæredygtige Value Aktier KL W	-87.043	835.726	98,46	-7,97	-13,19
Danske Aktier KL W	-69.589	322.579	199,53	-18,72	-16,54
Globale Fokusaktier KL W	-32.544	208.559	117,25	-13,04	-13,19
Momentum Aktier KL W	-586	1.740	86,10	-16,88	-13,54
Momentum Aktier Akk. KL W	-1.422	6.865	228,12	-17,19	-13,54
Value Aktier KL W	-285.342	4.600.234	524,94	-5,28	-13,54
Value Emerging Markets KL W	-77	2.208	129,04	-3,54	-10,41
Value Europa KL W	-9.851	77.333	99,53	-11,25	-13,85
Obligationsbaserede afdelinger					
Korte Obligationer KL W	-85.972	1.766.350	106,43	-4,53	-3,24
Lange Obligationer KL W	-174.213	1.451.310	89,59	-11,33	-9,65
Mellemlange Obligationer KL W	-421.896	4.462.191	95,75	-8,68	-6,64
Nye Obligationsmarkeder KL W	-190.359	706.697	86,56	-20,39	-21,25
Virksomhedsobligationer HY KL W	-78.208	575.111	85,01	-11,94	-15,79
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	-55.162	482.366	87,37	-10,01	-12,62
Virksomhedsobligationer IG KL W	-100.719	934.245	92,07	-9,83	-8,91

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Indeksbaserede afdelinger					
INDEX Stabile Obligationer KL W	-61	970	130,77	-5,49	-6,67
Blandede afdelinger					
Mix Aktier KL W	-32.511	213.441	107,99	-12,09	-13,19
Mix Høj Risiko KL W	-9.418	62.389	110,22	-11,88	-12,53
Mix Lav Risiko KL W	-55.980	505.487	92,90	-9,25	-9,03
Mix Maksimum Risiko KL W	-163	869	96,54	-11,88	-12,99
Mix Mellem Risiko KL W	-53.731	434.607	96,53	-10,69	-11,15
Mix Minimum Risiko KL W	-9.489	94.439	89,17	-8,82	-7,44
Mix Rente KL W	-122	12.102	92,39	-6,56	-

Afdelinger opdelt i andelsklasse DAB W:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Blandede afdelinger					
Mix Høj Risiko KL DAB W	-3.057	21.303	110,05	-11,88	-12,53
Mix Lav Risiko KL DAB W	-4.225	36.800	92,89	-9,27	-9,03
Mix Mellem Risiko KL DAB W	-2.614	20.698	96,27	-10,68	-11,15

Afdelinger opdelt i andelsklasse KW:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for benchmark (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Danske Aktier KL KW ¹⁾	-292	3.699	199,48	-9,96	-7,33
Blandede afdelinger					
Mix Aktier KL KW	-352	4.489	107,99	-12,10	-13,19
Mix Høj Risiko KL KW	-36.991	377.738	110,22	-11,88	-12,53
Mix Lav Risiko KL KW	-30.894	446.170	92,90	-9,25	-9,03
Mix Maksimum Risiko KL KW	-10.745	101.857	96,55	-11,88	-12,99
Mix Mellem Risiko KL KW	-63.169	735.089	96,53	-10,69	-11,15
Mix Minimum Risiko KL KW	-161	5.948	89,17	-8,82	-7,44

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 1. februar 2022.

De økonomiske omgivelser og markedsforhold

En ny tid er begyndt

De første seks måneder af 2022 blev skelsættende på mange måder.

Årtiers lave prisstigninger blev bragt til ophør med en kraftigt stigende inflation, der nåede et niveau, som senest blev set i begyndelsen af 1980'erne. Med inflationen måtte centralbankerne ændre mange års lempe- lig pengepolitik, og perioden med kunstigt lave markedsrenter sluttede, så investorerne fremadrettet kan begynde at få en mere normal rente af obligationer.

Mere grupvækkende opstod der en større krig i Europa, da Putins russiske tropper i februar indledte en invasion af Ukraine - en situation, som Europa har været forskånet for siden Anden Verdenskrig, og som man ikke fandt sandsynlig efter murens fald i 1989.

Krigen i Ukraine ændrede den politiske dagsorden. Nødvendigheden af større militære udgifter og investering i national sikkerhed rykkede op i prioriteringsrækken, hvilket må forventes at føre til højere skatter eller lavere velfærd eller begge dele. Samtidig har krigen i Ukraine og nedlukningerne i Kina vist sårbarheden i de inter- nationale forsyningskæder og i den globale handel. Globaliseringen må derfor forventes at blive rullet lidt tilbage til skade for den økonomiske vækst og prisudviklingen i de kommende år.

Medvinden fra globaliseringen, som den økonomiske udvikling har nydt godt af gennem årtier, må forventes at forsvinde, ligesom 'fredsdividenden' ved murens fald også må ventes at blive reduceret.

De skelsættende begivenheder i første halvår tegner derfor et billede af en ny periode med en underliggende modvind for den globale økonomiske udvikling.

Høj økonomisk aktivitet, men opbremsning på vej

Ved indgangen til 2022 var der udsigt til et år med mere normale økonomiske tilstande i verdensøkonomien efter to år præget af covid-19-pandemien. I mange lande var den økonomiske vækst tiltaget hjulpet af gen- åbningen samt af en lempelig finans- og pengepolitik.

Den amerikanske økonomi fortsatte med høj aktivitet i første halvår af 2022. Fuld beskæftigelse samt op- sparet forbrugsbehov efter covid-19 bevirkede et højt forbrug, men væksten i forbruget blev dæmpet af de kraftigt stigende priser, der reducerede købekraften. Med samtidigt faldende lagerbeholdninger oplevede den amerikanske økonomi en opbremsning i første halvår. Ifølge International Monetary Fund (IMF) ventes den økonomiske vækst i USA at falde fra 5,7% i 2021 til 2,3% i 2022.

I Europa har den økonomiske udvikling også været præget af en vis opbremsning, men beskæftigelsesbilledet så anderledes ud end i USA. Nordeuropa har været tæt på fuld beskæftigelse, mens der fortsat er ledig kapacitet i det sydlige Europa. I sammenligning med USA er den europæiske økonomi endvidere mere af- hængig af import af russisk olie og gas samt af samhandlen med Rusland og Ukraine. Udbruddet af krigen i Ukraine har derfor haft en dæmpende effekt på den økonomiske vækst samt en nedadgående forventning til den fremtidige udvikling. De kraftigt stigende energipriser og den høje inflation i øvrigt har udhulet købe- kraften, hvilket også har lagt en dæmper på den økonomiske aktivitet i Europa. IMF's forventning til euro- området økonomiske vækst er, at den vil falde fra 5,4% i 2021 til 2,6% i 2022. Vækstforventningen er blevet reduceret væsentligt som følge af udviklingen i første halvår.

Dansk økonomi har over pandemien fremvist stor styrke og fremgang, som væsentligt har oversteget udvik- lingen i USA og i især euroområdet. Den gunstige konjunktursituation afspejledes i det pres, der har været på arbejdsmarkedet i første halvår, hvor beskæftigelsen har været over det strukturelle niveau. Udviklingen i den økonomiske aktivitet har derfor været mere afdæmpet, og forbrugertillidsindikationer har mod slut- ningen af halvåret tegnet et billede af en opbremsning i økonomien som følge af usikkerheden i kølvandet på inflationsstigningen og krigshandlingerne i Ukraine.

Kina oplevede i første halvår en opbremsning i den økonomiske vækst. Kombinationen af udbrud af nye, mere smitsomme covid-19-varianter med en nul-tolerancepolitik medførte omfattende nedlukninger, hvilket be- grænsede privatforbruget og i et vist omfang industriproduktionen. IMF forventer, at den kinesiske økonomi vil vokse med 3,3% i 2022 mod 8,1% i 2021.

De udviklende lande er blevet påvirket forskelligt af udviklingen i første halvår 2022. Stigende olie- og hvedepriser har for mange af de udviklende lande været dæmpende på den økonomiske aktivitet. For de olieeksporterende lande som fx Saudi-Arabien har de stærkt stigende oliepriser fremmet den økonomiske aktivitet, mens Rusland ikke har opnået samme fordel, da landet samtidig er blevet ramt af en række økonomiske sanktioner. IMF forventer for Rusland, at den økonomiske vækst falder fra 4,7% i 2021 til -6,0% i 2022, trods de stigende energipriser.

Set globalt medførte udviklingen i første halvår 2022, at forventninger til den økonomiske vækst blev justeret ned. Fra en global vækst på 6,1% i 2021 forventer IMF nu en vækst på 3,2% i den globale økonomiske aktivitet i 2022 og 2,9% i 2023.

Nedlukninger og fortsat uorden i forsyningskæderne

De globale forsyningskæder var fortsat påvirket af flaskehalse i første halvår. Den høje økonomiske aktivitet i kølvandet på genåbning af samfundene bevirkede, at der var ubalance mellem produktion og forbrug af varer og halvfabrikata. Dette blev forstærket af nye udbrud af smitsomme varianter af covid-19 i Kina, hvor myndighedernes reaktion var omfattende nedlukninger af store by- og industriområder i længere perioder af første halvår.

Krig i Ukraine og sanktioner

Den 24. februar 2022 startede Rusland en invasion af Ukraine. Strategien var hurtigt at indtage Kyiv og afsætte den ukrainske regering, men den ukrainske hær forhindrede russernes initiale plan.

Den vestlige verden reagerede hurtigt på Ruslands aggression og iværksatte en bølge af sanktioner mod Rusland og inderkredsen omkring præsident Putin. Indefrysning af en stor del af den russiske centralbanks valutareserver samt udelukkelse af hovedparten af russiske bankers adgang til internationale pengeoverførsler kom uventet for russerne. Effekten af nogle sanktionstiltag blev dog udvandet af, at Kina og Indien forholdt sig neutralt i striden.

Rusland har modsat iværksat en række modforanstaltninger, hvor en neddrøling af gasleverancer til Europa og en trussel om en hel nedlukning kan få mærkbar effekt på Europa og især Tyskland. Sammen med boykot af russisk olie har disse forhold været med til at få energipriserne til at stige kraftigt.

Rusland har endvidere søgt at forhindre eksport af ukrainsk hvede fra havne i Sortehavet. Ukraines eksport udgør en væsentlig del af verdenshandlen med hvede, og embargoen har medført kraftige prisstigninger på verdensmarkedet for korn og truer en række udviklingslande med fødevarekrise.

Ved udgangen af første halvår var krigen i Ukraine primært i den østlige Donbas-region og i den sydlige del af Ukraine. Den oprindelige blitz-krig har udviklet sig til en udmattelseskrig med ufattelige menneskelige lidelser. Ukraines muligheder for at holde stand mod den russiske invasion og slå denne tilbage afhænger af Vestens evne og vilje til finansiere og levere det nødvendige krigsmateriel. En vilje, som russerne vil søge at udfordre ved at skabe uenighed i den vestlige alliance, når økonomien begynder at vise svaghedstegn.

Stigende energipriser og inflation

Det høje økonomiske aktivitetsniveau i 2021 og første halvår af 2022 skabte en stor efterspørgsel efter råvarer som olie og metaller. Sammen med fortsatte flaskehalse medførte dette prisstigninger allerede inden udbruddet af krigen i Ukraine.

Krigen i Ukraine skabte et yderligere stød til markedet, idet udbudssiden blev reduceret som en direkte følge af krigshandlingerne, men også Vestens sanktioner og russiske modsanktioner fik inflationen til at accelerere i første halvår.

Konsekvensen af ovenstående var, at prisen på råolie steg med over 40% i første halvår 2022. Spotprisen for naturgas i Europa steg med over 105% som følge af, at Rusland reducerede den tilførte mængde gas til en række europæiske lande. Derimod begyndte kobberprisen at falde mod slutningen af halvåret, da markedet begyndte at frygte for en kommende recession.

Inflationen steg markant i såvel USA som EU og nåede niveauer på henholdsvis 9,1% og 8,6% i juni. Så højt har inflationen ikke været siden starten af 1980'erne. I Kina oplevedes ikke de samme prisstigninger.

Sammensætningen af prisstigningerne adskilte sig mellem USA og Europa, idet årsagen til inflationsstigningen i Europa primært skyldtes prisstigninger på olie og gas, mens inflationen i USA var mere bredt funderet. Kerneinflationen (inflation rensset for prisstigninger i energi og fødevarer) steg således mindre i Europa end i USA. Kerneinflationen i euro-landene nåede således 3,7% i juni, mens den på samme tidspunkt udgjorde 5,9% i USA.

Den kraftigt stigende inflation påvirkede forbrugerne negativt i første halvår, idet købekraften blev reduceret væsentligt, da lønstigningerne ikke fulgte med i samme grad. Dette skabte en nervøsitet for en længere periode med en løn-pris-spiral som i 1970'erne, hvilket fik centralbankerne til at reagere.

Centralbankerne halsede bagefter

Centralbankerne havde medio 2021 en forventning om, at den stigende inflation var af midlertidig karakter som følge af genåbningen af samfundene i kølvandet på covid-19-udbruddet. Centralbankerne afventede derfor udviklingen.

Den fortsatte stigning i inflationen kombineret med høj beskæftigelse i USA bevirkede, at den amerikanske centralbank ændrede holdning og signalerede stramninger i pengepolitikken i begyndelse af 2022.

Medio marts besluttede den amerikanske centralbank at hæve styringsrenten med 0,25 procentpoint. I maj hævede centralbanken styringsrenten med yderligere 0,50 procentpoint, men overraskede markedet med en forhøjelse på 0,75 procentpoint i juni, da inflationstallet fortsat var væsentligt over inflationsmålet på 2%.

Inflationsudviklingen i Europa viste samme stigende tendenser som i USA, men ikke i helt samme grad, ligesom vægten af komponenterne til inflationen var forskellig. Prisstigninger på energi og fødevarer var hovedårsagerne til inflationen i Europa, hvorved udviklingen i kerneinflationen var lavere i Europa end i USA i første halvår.

Selvom Den Europæiske Centralbank (ECB) finder inflationen uønsket høj uanset målestok, er centralbanken i udfordringer med at dosere pengepolitikken. Det europæiske marked er meget fragmenteret, hvor landene i Sydeuropa har høj gæld og ikke pressede arbejdsmarkeder, hvorimod det er modsat i Nordeuropa. Betydningen heraf er, at pengepolitikken vil påvirke landene vidt forskelligt.

ECB har derfor været mere fodslæbende end den amerikanske centralbank med at stramme pengepolitikken og annoncere renteforhøjelser. Opkøbsprogrammerne er ved at løbe ud, og ECB har hævet styringsrenten med 0,50 procentpoint i juli måned og annonceret en yderligere forhøjelse i september.

Markedet reagerede nervøst mod slutningen af halvåret på de ændrede signaler fra ECB, idet rentestigninger vurderedes at være gift for den økonomiske udvikling i Sydeuropa og herunder særligt Italien. Rentespændene på sydeuropæiske statsobligationer blev kraftigt udvidet i forhold til tyske statsobligationer, hvilket fik centralbanken til at annoncere, at der blev arbejdet på en løsning til håndtering af denne problematik. ECB annoncerede i juli, at centralbanken vil introducere et nyt instrument kaldet TPI – Transmission Protection Instrument. Formålet med TPI er, at centralbanken opkøber obligationer fra visse stater, så EU's samlede pengepolitik ikke skaber uheldsmæssigheder for den økonomiske politik i enkeltstående områder af EU.

I modsætning til udviklingen i USA og Europa har Kina ikke i samme grad været præget af voldsomt stigende inflation. Med nedlukninger har den kinesiske centralbank set sig nødsaget til at stimulere økonomien og blandt andet nedsat renten i begyndelsen af første halvår.

Kraftigt stigende rente på statsobligationer

Gennem 2021 begyndte renten på obligationer at stige som følge af optimisme omkring den økonomiske udvikling samt tegn på stigende inflation. Rentestigningen accelererede gennem første halvår 2022, da inflationen steg yderligere, og de ledende centralbanker meddelte stramninger i pengepolitikken.

De globale obligationsmarkeder begyndte at tilpasse sig en ny situation med mere normaliserede renteniveauer uden massive støtteopkøb fra centralbankerne.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer steg med 1,6 procentpoint fra 1,5% til 3,1% i første halvår 2022. Udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste en tilsvarende stigning fra -0,2% til 1,4%. For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten fra 0,7% til 3,0%, mens den 2-årige tyske statsobligationsrente steg fra -0,7% til 0,7% gennem første halvår.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 1,5 procentpoint fra -0,6% til 0,9% over første halvår, mens renten på de 10-årige statsobligationer steg med 1,6 procentpoint fra 0,1% til 1,7%.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig derfor negativt i første halvår. Lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y-indekset gav således et afkast på -10,9%.

Negative afkast på danske realkreditobligationer

For danske realkreditobligationer betød rentestigningen i første halvår 2022, at varigheden (renterisikoen) på de konverterbare realkreditobligationer steg, og kreditspændet til statsobligationer blev udvidet kraftigt.

Afkastet på realkreditobligationer, og særligt konverterbare realkreditobligationer, blev derfor lavere end for statsobligationer i de første seks måneder af 2022. Lange konverterbare realkreditobligationer målt ved Nykredit Realkreditindeks gav således et afkast på -14,9% i første halvår 2022.

Stigende rente og kreditspænd på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i første halvår 2022 en negativ udvikling. Generelt blev obligationerne afkastmæssigt belastet af rentestigningen, hvilket især udfordrede erhvervsobligationer med høj kreditrating og lang løbetid. Stigende nervøsitet for en økonomisk nedtur og dermed et højere niveau for betalingsstandsninger eller nedjusteringer af kreditrating bevirkede en kraftig udvidelse i kreditspændene i halvåret, der særligt ramte obligationer med lav kreditrating. Risikopræmien for kreditobligationer steg til over niveauet for det historiske gennemsnit mod slutningen af halvåret.

Globale investment grade-obligationer gav kurssikret til danske kroner et afkast på -13,9%, mens globale high yield-obligationer gav et afkast kurssikret til kroner på -14,3% i første halvår 2022. Udviklingen i det globale kreditobligationsmarked dækkede over, at såvel sikre erhvervsobligationer som high yield-obligationer opnåede negative afkast som følge af en kraftig rentestigning, men også som følge af en kraftig udvidelse af kreditspændene.

Negative afkast på emerging markets-obligationer

Obligationsmarkederne for emerging markets-obligationer blev i første halvår 2022 ramt af en række negative forhold.

Den kraftigt stigende amerikanske statsobligationsrente medførte nervøsitet i en række emerging markedslande. Udbruddet af krigen i Ukraine med efterfølgende sanktioner skabte dernæst en usædvanlig situation på markedet, idet russiske statsobligationer blev decimeret i værdi for til sidst ikke at kunne handles, og værdien af ukrainske statsobligationer faldt ligeledes voldsomt i værdi. Krigen afstedkom endvidere kraftige prisstigninger på olie og hvede, hvilket skabte usikkerhed i hovedparten af emerging markedslandene, hvor oprør i befolkningen blev mere udbredt.

En stigende amerikansk dollar modvirkede den negative afkastudvikling målt i danske kroner, idet en række lokale valutaer fulgte dollaren og styrkedes over for kronen i første halvår 2022.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets-obligationer udstedt i dollar målt ved JP Morgan EMBI Global Diversified-indeks kurssikret til danske kroner faldt med 21,3% i første halvår 2022. Emerging markets-obligationer udstedt i lokal valuta målt ved JP Morgan GBI-EM Global Diversified-indeks omregnet til danske kroner faldt derimod kun med 7,0% som følge af valutakursstigningerne.

Slemme halvår for globale aktier

De globale aktiemarkeder oplevede kraftige kursfald i første halvår 2022. Stigende inflation og renter kombineret med nedjusteringer i de globale vækstforventninger og en krig i Ukraine var for barsk en cocktail for aktiemarkederne, der var højt priset ved årets start. Mod slutningen af halvåret hjalp en stigende frygt for en recession heller ikke markedsudviklingen. Investorerne begyndte i den forbindelse at blive nervøse for,

at forventningerne til indtjening skulle nedjusteres, idet selskaberne kunne blive ramt af såvel en opbremsning i omsætningen som stigende omkostninger pga. lønstigninger og inflation.

Verdensmarkedsindekset faldt med 13,2% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i første halvår 2022. Kursfaldet kunne have været større, men afkastudviklingen blev hjulpet af en markant styrkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på ca. 9%.

MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis -14,4%, -13,9%, -13,3% og -10,4% i samme periode.

Opgjort på sektorer var der stor forskel på afkastudviklingen. Således opnåede sektorerne Energi og Forsyningsselskaber positive afkast, mens alle øvrige sektorer gav negative afkast. De stigende olie- og gaspriser bevirkede, at Energi gav et positivt afkast på næsten 35% i danske kroner, mens den konjunkturfølsomme sektor Varige Forbrugsgoder og IT-sektoren tabte henholdsvis 26% og 24%. Den sidstnævnte sektor har været negativ rentefølsom, da en stor del af indtjeningen ligger ude i fremtiden.

Gennem første halvår udviklede investeringsstilene sig vidt forskelligt. Den stigende rente påvirkede vækstaktier betydeligt i negativ retning, hvorimod value-aktier holdt bedre stand. 'Kvalitets'-aktier blev også negativt påvirket i halvåret, da disse aktier blev handlet til høje multipler og blev ramt af rentestigningen, men genvandt lidt af det tabte mod slutningen af halvåret pga. recessionsfrygten. Aktier med lave kursudsving klarede sig relativt godt gennem halvåret, idet investorerne søgte over mod disse pga. stigende usikkerhed og frygt for recession. Målt i danske kroner gav MSCI World Growth-indekset et afkast på -22,6%, mens MSCI World Value Index leverede et afkast på -4,5% i første halvår 2022. For MSCI World Quality-indekset og MSCI World Low Volatility-indekset var de tilsvarende afkasttal -17,3% og -4,7%.

Negativ kursudvikling for danske aktier

Danske aktier udviklede sig i første halvår af 2022 meget negativt med et afkast på -16,5% målt ved OMXCCapGI-indekset. De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset faldt med 18,3%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på -12,6%.

Det danske marked blev påvirket af den stigende rente, der særligt trak vækstorienterede aktier ned. Aktier som Ambu, Netcompany, GN Store Nord og DSV viste store kursfald. Derimod gik Novo Nordisk imod trenden med et positivt afkast på over 7% i første halvår.

Udsigten til en økonomisk opbremsning påvirkede endvidere selskaber inden for husbyggeri og forbrug negativt. Aktier som Rockwool, HusCompagniet, Pandora og Boozt var således med til at trække markedsafkastet ned i første halvdel af 2022.

Aktier inden for den finansielle sektor dæmpede derimod markedsnedturen. Særligt Sydbank og Jyske Bank med positive afkast hjalp, men også Tryg og Topdanmark gavnede udviklingen i markedsafkastet med et afkast omkring 0%.

Active share og tracking error

Målet med de aktivt forvaltede afdelinger er at opnå et langsigtet afkast, der er højere end afkastet på de respektive benchmark – tillagt omkostninger forbundet med aktiv forvaltning. For eksempel søges dette mål i de value-baserede aktieafdelinger opnået ved at investere i selskaber, hvor det vurderes, at markedsværdien af selskabet er væsentligt lavere end selskabets reelle værdi i form af aktiver, indtjening m.m. Investeringsprocessen tager altså udgangspunkt i det enkelte selskab og dets forhold, og det er en aktiv beslutning – inden for fastlagte risikorammer – at afvige fra benchmarket i bestræbelserne på at leve op til målsætningen.

Nøgletallet 'active share' måler, hvor meget sammensætningen af en afdelings portefølje afviger fra benchmarket. Jo højere tal, des mere aktivt er afdelingen forvaltet. Herunder ses en oversigt over 'active share' for samtlige afdelinger med et benchmark, som kun investerer i aktier. Investorer forventer generelt en 'active share' på over 60 % for en aktivt forvaltet afdeling. Som det fremgår herunder, lever de aktive forvaltede afdelinger op til denne forventning.

Active share pr. 30/6-2022:

Aktiebaserede afdelinger	%
Bæredygtige Aktier KL	89
Bæredygtige Value Aktier KL	95
Danske Aktier KL*	23
Globale Fokusaktier KL	86
Momentum Aktier KL	75
Momentum Aktier Akk. KL	75
Value Aktier KL	91
Value Emerging Markets KL	89
Value Europa KL	81

* Danske Aktier KL udgør et snævert investeringsunivers, hvorfor en lavere 'active share' ikke nødvendigvis afspejler en lav grad af aktiv forvaltning.

Særskilt for de passivt forvaltede afdelinger gælder det, at målet for den enkelte afdeling er at følge udviklingen i det valgte sammenligningsindeks så tæt som muligt. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af alle omkostninger.

Ved at bruge matematiske og statistiske modeller vælges i disse afdelinger et udsnit af de aktier, der indgår i et givent aktieindeks, og som opfører sig næsten identisk hermed. Det, at følge et udvalgt indeks, betegnes også som 'tracking', og graden hvormed indeksafdelingernes afkast afviger fra det originale indeks, kaldes derfor 'tracking error' (TE).

Succeskriteriet for afdelingernes resultater måles ud fra denne 'tracking error'.

I INDEX-afdelingerne varierer 'tracking error' alt efter det segment, der investeres i.

Passivt forvaltede - Tracking Error pr. 30/6-2022:

Indeksbaseerede afdelinger	Øvre fastsat grænse 2022*	Aktuel TE pr. 30/6-2022**
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	1,20 %	0,40 %
INDEX Emerging Markets KL	3,00 %	1,31 %
INDEX Europa Growth KL	2,25 %	0,31 %
INDEX Europa Small Cap KL	4,00 %	0,94 %
INDEX Europa Value KL	2,00 %	0,43 %
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	2,00 %	0,48 %
INDEX Japan Growth KL	2,25 %	0,28 %
INDEX Japan Small Cap KL	4,00 %	1,42 %
INDEX Japan Value KL	2,00 %	0,32 %
INDEX OMX C25 KL	1,00 %	0,10 %
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,30 %	0,55 %
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,30 %	0,56 %
INDEX USA Growth KL	2,25 %	0,39 %
INDEX USA Small Cap KL	4,00 %	1,44 %
INDEX USA Value KL	2,00 %	0,44 %

* Uændret i forhold til 2021

** Baseret på tre års historik

Som det fremgår af ovenstående har størstedelen af indeksafdelingerne holdt sig inden for de gældende rammer for 'tracking error', hvilket er tilfredsstillende.

De målsætninger for 'tracking error', der er angivet ovenfor, benyttes primært fremadrettet i forbindelse med porteføljekonstruktionen. Selvom en afdelings model-estimerede 'tracking error' fremadrettet er inden for det angivne, er der imidlertid ingen garanti for, at de observerede afvigelser også holder sig inden for de angivne mål.

De aktivt forvaltede afdelinger har typisk en højere 'tracking error' end de passivt forvaltede afdelinger, da de ikke har til formål at følge deres respektive benchmark. Derfor er der heller ikke opstillet en øvre grænse for 'tracking error' for de aktivt forvaltede afdelinger.

Aktivt forvaltede - Tracking Error pr. 30/6-2022 pr. andelsklasse:

Aktiebaserede afdelinger/andelsklasser	Aktuel TE pr. 30/6-2022*
Bæredygtige Aktier KL A	*
Bæredygtige Aktier KL W	*
Bæredygtige Value Aktier KL A	*
Bæredygtige Value Aktier KL W	*
Danske Aktier KL A	2,93 %
Danske Aktier KL W	2,93 %
Danske Aktier KL KW	*
Globale Fokusaktier KL A	*
Globale Fokusaktier KL W	*
Momentum Aktier KL A	4,99 %
Momentum Aktier KL W	5,02 %
Momentum Aktier Akk. KL A	5,06 %
Momentum Aktier Akk. KL W	5,05 %
Value Aktier KL A	9,08 %
Value Aktier KL W	9,08 %
Value Emerging Markets KL A	7,35 %
Value Emerging Markets KL W	7,33 %
Value Europa KL A	6,92 %
Value Europa KL W	6,92 %
Obligationsbaserede afdelinger	
Bolig	1,38 %
Korte Obligationer KL A	0,89 %
Korte Obligationer KL W	0,89 %
Korte Obligationer KL KW	*
Lange Obligationer KL A	1,45 %
Lange Obligationer KL W	1,45 %
Lange Obligationer KL KW	*
Mellemlange Obligationer KL A	1,40 %

Mellemlange Obligationer KL W	1,41 %
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,98 %
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,97 %
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,44 %
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,39 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	1,91 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1,93 %
Virksomhedsobligationer IG KL A	1,33 %
Virksomhedsobligationer IG KL W	1,34 %
Blandede afdelinger/andelsklasser*	
Mix Aktier KL A	7,13 %
Mix Aktier KL W	7,15 %
Mix Aktier KL KW	*
Mix Høj Risiko KL A	1,99 %
Mix Høj Risiko KL W	2,02 %
Mix Høj Risiko KL DAB W	0,84 %
Mix Høj Risiko KL KW	*
Mix Lav Risiko KL A	0,84 %
Mix Lav Risiko KL W	0,85 %
Mix Lav Risiko KL DAB W	0,84 %
Mix Lav Risiko KL KW	*
Mix Maksimum Risiko KL A	*
Mix Maksimum Risiko KL W	*
Mix Maksimum Risiko KL KW	*
Mix Mellem Risiko KL A	1,42 %
Mix Mellem Risiko KL W	1,42 %
Mix Mellem Risiko KL DAB W	1,42 %
Mix Mellem Risiko KL KW	*
Mix Minimum Risiko KL A	0,95 %

Mix Minimum Risiko KL W	0,95 %
Mix Minimum Risiko KL KW	*
Mix Rente KL A	*
Mix Rente KL W	*

* De pågældende andelsklasser har ikke tre års historik, hvorfor der ikke findes TE for dem.

HALVÅRSREGNSKAB FOR AFDELINGER

Aktiebaserede afdelinger

24	Bæredygtige Aktier KL
28	Bæredygtige Value Aktier KL
32	Danske Aktier KL
37	Globale Fokusaktier KL
41	Momentum Aktier KL.
45	Momentum Aktier Akk. KL
49	Value Aktier KL
54	Value Emerging Markets KL
58	Value Europa KL

Obligationsbaserede afdelinger

62	Bolig
64	Korte Obligationer KL
68	Lange Obligationer KL
72	Mellemlange Obligationer KL
76	Nye Obligationsmarkeder KL
80	Virksomhedsobligationer HY KL
84	Virksomhedsobligationer HY Kort KL
88	Virksomhedsobligationer IG KL

Indeksbaserede afdelinger

92	INDEX Dow Jones Sustainability World KL
94	INDEX Emerging Markets KL
96	INDEX Europa Growth KL
98	INDEX Europa Small Cap KL
100	INDEX Europa Value KL
102	INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
104	INDEX Japan Growth KL
106	INDEX Japan Small Cap KL
108	INDEX Japan Value KL
110	INDEX OMX C25 KL
112	INDEX Stabile Obligationer KL
116	INDEX USA Growth KL
118	INDEX USA Small Cap KL
120	INDEX USA Value KL

Blandede afdelinger

122	Mix Aktier KL
127	Mix Høj Risiko KL
133	Mix Lav Risiko KL
139	Mix Maksimum Risiko KL
144	Mix Mellem Risiko KL
150	Mix Minimum Risiko KL
155	Mix Rente KL

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	19.982	13.923
Kursgevinster og -tab	-353.194	198.859
Administrationsomkostninger	-12.117	-9.153
Resultat før skat	-345.329	203.629
Skat	-2.121	-1.167
Halvårets nettoresultat	-347.450	202.462

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	26.508	26.403
Kapitalandele	1.801.753	2.089.488
Andre aktiver	3.348	2.769
Aktiver	1.831.609	2.118.660
Passiver		
Investorerens formue	1.829.679	2.116.431
Anden gæld	1.930	2.229
Passiver	1.831.609	2.118.660

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.801.753	98,5	2.089.488	98,7
Finansielle instrumenter i alt	1.801.753	98,5	2.089.488	98,7
Andre aktiver / Anden gæld	27.926	1,5	26.943	1,3
I alt	1.829.679	100,0	2.116.431	100,0

Bæredygtige Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-347.450	451.251	202.462
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.688	14.784	1.346.681
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.829.679	2.116.431	1.689.178
Active share	89,12	86,85	87,26

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
IT	22,82	21,78	Nordamerika	63,95	59,63
Sundhedspleje	20,36	18,10	Nordeuropa	12,19	17,37
Finans	19,48	18,55	Sydeuropa	6,88	6,80
Industri	16,32	15,97	Fjernøsten ex. Japan	5,27	3,68
Konsumentvarer	6,36	7,95	Danmark	3,93	4,11
Øvrige	14,66	17,65	Øvrige	7,78	8,41

Bæredygtige Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	-16,27	31,49	30,43
Indre værdi pr. andel	116,59	142,74	250,16
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-45.613	51.961	42.752
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.008	1.936	328.654
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	234.070	276.319	411.072
Omkostningsprocent	0,84	1,71	1,69
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.104	3.369	2.642

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-44.994	21.765
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-619	-389
Klassens nettoresultat	-45.613	21.376

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	276.320	84.179
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6.001	-77
Emissioner i perioden	14.424	141.340
Indløsninger i perioden	-4.997	-1.085
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13	49
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-78	-48
Overført til udlodning næste år	0	62
Foreslået udlodning	0	6.000
Overførsel af årets resultat	-45.613	45.899
I alt investorerne formue	234.070	276.319

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.936	775
Emissioner i perioden	110	1.173
Indløsninger i perioden	-39	-12
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.007	1.936

Bæredygtige Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	-16,04	31,85	31,05
Indre værdi pr. andel	116,64	143,21	250,96
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-301.837	399.290	362.172
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.680	12.849	2.364.708
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.595.609	1.840.112	2.967.284
Omkostningsprocent	0,60	1,20	1,19
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	10.013	17.923	15.664

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-301.837	181.086
Klassens nettoresultat	-301.837	181.086

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	1.840.112	741.124
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-48.825	-1.362
Emissioner i perioden	191.973	742.017
Indløsninger i perioden	-85.774	-40.566
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	86	577
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-127	-967
Overført til udlodning næste år	0	859
Foreslået udlodning	0	48.825
Overførsel af årets resultat	-301.837	349.606
I alt investorerne formue	1.595.609	1.840.112

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	12.849	6.811
Emissioner i perioden	1.492	6.362
Indløsninger i perioden	-661	-324
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.680	12.849

Bæredygtige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021*

Renter og udbytter	16.511	133
Kursgevinster og -tab	-96.835	2.871
Administrationsomkostninger	-6.185	-134
Resultat før skat	-86.509	2.870
Skat	-1.733	-3
Halvårets nettoresultat	-88.242	2.867

* Perioden dækker 17-06-2021 - 30-06-2021

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	10	25.712
Kapitalandele	842.583	772.661
Andre aktiver	40.969	1.291
Aktiver	883.562	799.664
Passiver		
Investorerne formue	850.015	798.759
Anden gæld	33.547	905
Passiver	883.562	799.664

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	842.583	99,1	772.661	96,7
Finansielle instrumenter i alt	842.583	99,1	772.661	96,7
Andre aktiver / Anden gæld	7.432	0,9	26.098	3,3
I alt	850.015	100,0	798.759	100,0

Bæredygtige Value Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-88.242	42.265	2.867
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.633	7.431	255.291
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	850.015	798.759	258.281
Active share	94,58	95,19	94,50

* Perioden omfatter 2021-06-17 - 30-06-2021

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Finans	22,93	23,01	Nordamerika	59,80	59,18
IT	17,00	17,41	Nordeuropa	9,28	9,36
Sundhedspleje	15,78	13,26	Japan	7,77	7,09
Forbrugsgoder	14,36	12,58	Storbritannien	6,52	4,92
Konsumentvarer	10,15	12,16	Fjernøsten ex. Japan	6,34	5,96
Øvrige	19,78	21,58	Øvrige	10,29	13,49

Bæredygtige Value Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-8,25	7,03	2,30
Indre værdi pr. andel	98,20	107,03	202,30
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.199	363	44
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	146	101	4.000
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	14.289	10.810	4.046
Omkostningsprocent	0,92	1,01	0,14
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	112	36	2

* Perioden omfatter 17-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-1.169	22
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-30	0
Klassens nettoresultat	-1.199	22

* Perioden dækker 17-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	10.810	0
Emissioner i perioden	4.651	11.498
Indløsninger i perioden	23	-1.052
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	2
Overført til udlodning næste år	0	5
Overførsel af årets resultat	-1.199	358
I alt investorerne formue	14.289	10.810

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	101	0
Emissioner i perioden	45	111
Indløsninger i perioden	0	-10
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	146	101

Bæredygtige Value Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-7,97	7,49	2,34
Indre værdi pr. andel	98,46	107,49	202,34
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-87.043	41.902	5.690
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.488	7.330	506.583
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	835.726	787.949	512.516
Omkostningsprocent	0,68	0,74	0,10
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.073	3.702	266

* Perioden omfatter 17-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-87.043	2.845
Klassens nettoresultat	-87.043	2.845

* Perioden dækker 17-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	787.949	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.665	0
Emissioner i perioden	329.759	746.250
Indløsninger i perioden	-191.545	-516
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	262	313
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	10	0
Overført til udlodning næste år	0	727
Foreslået udlodning	0	3.665
Overførsel af årets resultat	-87.043	37.510
I alt investorerne formue	835.726	787.949

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	7.330	0
Emissioner i perioden	3.113	7.335
Indløsninger i perioden	-1.955	-5
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.488	7.330

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	17.371	7.485
Kursgevinster og -tab	-181.135	92.551
Administrationsomkostninger	-4.899	-4.463
Resultat før skat	-168.663	95.573
Skat	-2.518	0
Halvårets nettoresultat	-171.181	95.573

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	4.566	4.470
Kapitalandele	731.936	894.708
Andre aktiver	1.681	672
Aktiver	738.183	899.850
Passiver		
Investorerens formue	737.409	898.921
Anden gæld	774	929
Passiver	738.183	899.850

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	731.936	99,3	894.708	99,5
Finansielle instrumenter i alt	731.936	99,3	894.708	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.473	0,7	4.213	0,5
I alt	737.409	100,0	898.921	100,0

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-171.181	126.064	95.573	2.373	54.729	1.325
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.700	3.390	311.193	197.710	186.964	191.695
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	737.409	898.921	795.599	385.683	353.531	404.273
Active share	22,63	21,05	20,65	27,92	29,61	35,34

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Sundhedspleje	31,72	30,52	Danmark	99,26	99,84
Industri	27,69	28,94	Likvider mm.	0,74	0,16
Finans	13,83	12,82			
Konsumentvarer	9,14	8,52			
Forsyning	7,34	6,91			
Øvrige	10,28	12,29			

Danske Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-18,90	18,50	28,75	-0,62	33,56	1,07
Indre værdi pr. andel	199,11	264,61	510,79	390,15	378,18	421,79
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-101.300	85.457	132.462	4.840	109.220	2.660
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.065	2.085	421.542	394.296	373.404	382.467
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	411.131	551.767	1.076.598	769.170	706.070	806.592
Omkostningsprocent	0,70	1,41	1,40	1,49	1,48	1,49
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.229	7.347	6.822	5.296	5.250	6.238
Sharpe Ratio	0,44	1,01	1,13	0,60	0,86	1,59
Tracking Error	2,93	2,93	3,10	2,87	2,96	3,58

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-100.384	67.199
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-916	-969
Klassens nettoresultat	-101.300	66.231

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	551.767	474.725
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-34.406	-34.305
Emissioner i perioden	3.734	37.402
Indløsninger i perioden	-9.081	-11.658
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	240
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	363	-96
Overført til udlodning næste år	0	125
Foreslået udlodning	0	34.405
Overførsel af årets resultat	-101.300	50.927
I alt investorenes formue	411.131	551.767

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	2.085	1.972
Emissioner i perioden	19	159
Indløsninger i perioden	-39	-45
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.065	2.085

Danske Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-18,72	18,97	29,22	-0,23	34,02	1,47
Indre værdi pr. andel	199,53	265,98	512,44	390,75	378,80	422,67
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-69.589	40.607	58.684	-94	238	-10
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.617	1.305	200.844	1.124	524	924
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	322.579	347.154	514.600	2.196	992	1.952
Omkostningsprocent	0,50	1,01	1,00	1,10	1,10	1,10
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.663	2.581	2.104	16	8	8
Sharpe Ratio	0,47	0,88	0,92	0,36		
Tracking Error	2,93	2,93	3,10	2,88		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-69.589	29.343
Klassens nettoresultat	-69.589	29.342

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	347.154	1.116
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-23.102	-83
Emissioner i perioden	88.192	330.333
Indløsninger i perioden	-18.837	-7.904
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	120
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-1.276	-17.036
Overført til udlodning næste år	0	3
Foreslået udlodning	0	23.102
Overførsel af årets resultat	-69.589	17.502
I alt investorerne formue	322.579	347.154

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.305	5
Emissioner i perioden	396	1.334
Indløsninger i perioden	-85	-33
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.616	1.305

Danske Aktier KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022 *
Periodens afkast i procent	-9,96
Indre værdi pr. andel	199,48
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-292
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	3.699
Omkostningsprocent	0,40
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	7

* Perioden omfatter 07-02-2022 - 30-06-2022

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022
Resultat af fællesporteføljen	-292
Klassens nettoresultat	-292

* Perioden dækker 07-02-2022 - 30-06-2022

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022
Emissioner i perioden	4.027
Indløsninger i perioden	-36
Overførsel af årets resultat	-292
I alt investorernes formue	3.699

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022
Emissioner i perioden	19
Indløsninger i perioden	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	19

Globale Fokusaktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	2.862	2.349
Kursgevinster og -tab	-37.892	38.073
Administrationsomkostninger	-1.580	-1.488
Resultat før skat	-36.610	38.931
Skat	-281	-192
Halvårets nettoresultat	-36.891	38.739

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	3.794	4.207
Kapitalandele	237.812	282.109
Andre aktiver	517	531
Aktiver	242.123	286.847
Passiver		
Investorerens formue	241.862	286.478
Anden gæld	261	369
Passiver	242.123	286.847

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	237.812	98,3	282.109	98,5
Finansielle instrumenter i alt	237.812	98,3	282.109	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	4.050	1,7	4.369	1,5
I alt	241.862	100,0	286.478	100,0

Globale Fokusaktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-36.891	70.124	38.739
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.063	2.031	202.572
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	241.862	286.478	254.044
Active share	86,34	86,42	86,47

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
IT	21,77	18,55	Nordamerika	62,00	59,31				
Finans	21,00	21,24	Nordeuropa	12,35	14,10				
Sundhedspleje	20,83	19,79	Sydeuropa	7,46	7,42				
Industri	12,15	10,81	Fjernøsten ex. Japan	6,92	8,99				
Forbrugsgoder	5,75	9,44	Danmark	3,24	2,45				
Øvrige	18,50	20,17	Øvrige	8,03	7,73				

Globale Fokusaktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	-13,39	31,57	33,85
Indre værdi pr. andel	117,04	140,65	249,99
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.347	3.898	3.444
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	285	198	23.600
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	33.303	27.849	29.500
Omkostningsprocent	0,84	1,71	1,68
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	253	257	182

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-4.272	1.751
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-75	-27
Klassens nettoresultat	-4.347	1.722

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	27.849	10.690
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-990	0
Emissioner i perioden	10.808	15.455
Indløsninger i perioden	2	-2.195
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-20	0
Overført til udlodning næste år	0	11
Foreslået udlodning	0	990
Overførsel af årets resultat	-4.347	2.897
I alt investorerne formue	33.303	27.849

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	198	100
Emissioner i perioden	87	118
Indløsninger i perioden	0	-20
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	285	198

Globale Fokusaktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	-13,04	31,91	34,50
Indre værdi pr. andel	117,25	141,12	250,87
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-32.544	66.226	74.034
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.779	1.833	381.544
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	208.559	258.629	478.588
Omkostningsprocent	0,59	1,19	1,18
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.327	2.889	2.794

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-32.544	37.018
Klassens nettoresultat	-32.544	37.017

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	258.629	218.646
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-10.447	-204
Emissioner i perioden	13.328	1.152
Indløsninger i perioden	-21.061	-27.205
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	15
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	644	-1
Overført til udlodning næste år	0	169
Foreslået udlodning	0	10.446
Overførsel af årets resultat	-32.544	55.611
I alt investorernes formue	208.559	258.629

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.833	2.042
Emissioner i perioden	109	11
Indløsninger i perioden	-163	-220
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.779	1.833

Momentum Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	3.469	3.516
Kursgevinster og -tab	-57.503	65.565
Administrationsomkostninger	-2.308	-3.912
Resultat før skat	-56.342	65.170
Skat	-346	-383
Halvårets nettoresultat	-56.688	64.787

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	317	4.755
Kapitalandele	208.824	370.942
Andre aktiver	5.414	3.404
Aktiver	214.555	379.101
Passiver		
Investorerens formue	213.345	376.631
Anden gæld	1.210	2.470
Passiver	214.555	379.101

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	208.824	97,9	370.942	98,5
Finansielle instrumenter i alt	208.824	97,9	370.942	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	4.521	2,1	5.689	1,5
I alt	213.345	100,0	376.631	100,0

Momentum Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-56.688	118.767	64.787	-41.320	193.181	52.786
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.472	2.480	351.005	1.060.053	1.133.156	1.042.681
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	213.345	376.631	467.484	1.220.777	1.327.504	1.287.294
Active share	74,91	77,03	78,09	73,00	86,14	85,19

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
IT	21,36	20,44	Nordamerika	69,73	72,85
Finans	15,45	17,56	Japan	9,30	5,10
Industri	10,23	17,53	Skandinavien	5,22	5,71
Sundhedspleje	8,86	8,74	Nordeuropa	4,01	10,26
Konsumentvarer	8,34	2,97	Sydeuropa	3,29	0,87
Øvrige	35,76	32,76	Øvrige	8,45	5,21

Momentum Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-17,07	27,10	22,71	-8,15	32,34	7,94
Indre værdi pr. andel	86,32	151,86	266,09	229,76	233,85	246,43
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-56.102	83.894	73.370	-27.008	109.684	28.532
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.451	2.451	513.540	571.400	644.174	631.234
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	211.605	372.159	683.246	656.426	753.202	777.782
Omkostningsprocent	0,85	1,71	1,70	1,95	1,94	1,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.294	5.952	5.764	6.446	7.220	7.662
Sharpe Ratio	0,37	0,67	0,63	0,29	0,63	1,05
Tracking Error	4,99	4,86	5,64	5,16	4,99	4,63

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-55.431	37.527
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-671	-843
Klassens nettoresultat	-56.102	36.685

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	372.159	339.296
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-104.155	-20.093
Emissioner i perioden	13.836	7.115
Indløsninger i perioden	-14.692	-38.623
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	218
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	553	353
Overført til udlodning næste år	0	204
Foreslået udlodning	0	104.154
Overførsel af årets resultat	-56.102	-20.464
I alt investorerne formue	211.605	372.159

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	2.451	2.679
Emissioner i perioden	146	56
Indløsninger i perioden	-145	-284
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.452	2.451

Momentum Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-16,88	27,32	23,24	-7,67	32,91	8,46
Indre værdi pr. andel	86,10	152,34	267,12	230,53	234,48	247,13
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-586	34.873	56.204	-55.634	276.678	77.040
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	20	29	188.471	1.548.705	1.622.138	1.454.128
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.740	4.472	251.722	1.785.128	1.901.806	1.796.806
Omkostningsprocent	0,60	1,20	1,21	1,45	1,44	1,49
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	14	1.343	2.060	13.426	13.466	9.324
Sharpe Ratio	0,40	0,74	0,59	0,29		
Tracking Error	5,02	4,89	5,64	5,16		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-586	28.102
Klassens nettoresultat	-586	28.102

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	4.472	421.592
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.274	-26.806
Emissioner i perioden	75	6.437
Indløsninger i perioden	-1.251	-448.029
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	88
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	304	16.316
Overførsel af årets resultat	-586	34.873
I alt investorerne formue	1.740	4.472

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	29	3.309
Emissioner i perioden	1	47
Indløsninger i perioden	-10	-3.327
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	20	29

Momentum Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	1.605	839
Kursgevinster og -tab	-22.045	11.688
Administrationsomkostninger	-971	-917
Resultat før skat	-21.411	11.611
Skat	-159	-96
Halvårets nettoresultat	-21.570	11.514

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	1.284	2.295
Kapitalandele	91.978	135.755
Andre aktiver	1.711	760
Aktiver	94.973	138.810
Passiver		
Investorerne formue	94.396	137.914
Anden gæld	577	896
Passiver	94.973	138.810

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	91.978	97,4	135.755	98,4
Finansielle instrumenter i alt	91.978	97,4	135.755	98,4
Andre aktiver / Anden gæld	2.418	2,6	2.159	1,6
I alt	94.396	100,0	137.914	100,0

Momentum Aktier Akk. KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-21.570	28.042	11.514	-6.008	17.746	3.285
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	423	510	49.216	56.616	67.216	60.604
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	94.396	137.914	116.529	109.694	128.042	117.656
Active share	74,93	76,89	78,26	73,38	86,05	85,38

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
IT	20,86	20,11	Nordamerika	68,47	73,16				
Finans	15,83	17,89	Japan	9,63	5,24				
Industri	10,11	18,09	Skandinavien	5,42	5,64				
Sundhedspleje	8,43	8,58	Nordeuropa	4,16	10,35				
Materialer	8,29	10,18	Sydeuropa	3,30	0,88				
Øvrige	36,48	25,15	Øvrige	9,02	4,73				

Momentum Aktier Akk. KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-17,42	26,90	22,22	-9,16	32,08	7,08
Indre værdi pr. andel	222,97	270,01	472,82	386,24	380,09	387,86
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-20.148	25.794	20.702	-10.418	26.920	5.538
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	393	480	90.973	88.673	102.673	94.673
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	87.531	129.624	215.068	171.244	195.122	183.598
Omkostningsprocent	0,85	1,72	1,70	1,95	1,94	1,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	924	1.854	1.694	1.738	1.824	1.690
Sharpe Ratio	0,35	0,66	0,60	0,27	0,62	1,03
Tracking Error	5,06	4,87	5,57	5,04	4,82	4,52

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-19.877	10.598
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-271	-248
Klassens nettoresultat	-20.148	10.351

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	129.623	91.463
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	1
Emissioner i perioden	3.638	24.426
Indløsninger i perioden	-25.599	-12.082
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	22
Overførsel af årets resultat	-20.148	25.794
I alt investorernes formue	87.531	129.624

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	480	430
Emissioner i perioden	15	102
Indløsninger i perioden	-103	-52
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	392	480

Momentum Aktier Akk. KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-17,19	27,23	22,79	-8,69	32,66	7,59
Indre værdi pr. andel	228,12	275,48	482,39	392,07	383,90	389,79
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.422	2.248	2.326	-1.598	8.574	1.034
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30	30	7.459	24.559	31.759	26.535
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	6.865	8.290	17.990	48.144	60.960	51.716
Omkostningsprocent	0,60	1,20	1,21	1,45	1,44	1,48
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	47	118	140	362	424	276
Sharpe Ratio	0,38	0,72	0,57	0,27		
Tracking Error	5,05	4,86	5,58	5,03		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-1.422	1.164
Klassens nettoresultat	-1.422	1.163

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	8.290	11.323
Emissioner i perioden	0	-7
Indløsninger i perioden	-4	-5.276
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	2
Overførsel af årets resultat	-1.422	2.248
I alt investorenes formue	6.865	8.290

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	30	52
Emissioner i perioden	0	0
Indløsninger i perioden	0	-22
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	30	30

Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	155.256	88.108
Kursgevinster og -tab	-588.859	1.255.423
Administrationsomkostninger	-66.179	-47.516
Resultat før skat	-499.782	1.296.015
Skat	-17.381	-9.154
Halvårets nettoresultat	-517.163	1.286.860

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	176.452	176.155
Kapitalandele	8.451.011	7.217.655
Andre aktiver	35.467	26.203
Aktiver	8.662.930	7.420.013
Passiver		
Investorerens formue	8.647.419	7.402.880
Anden gæld	15.511	17.133
Passiver	8.662.930	7.420.013

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	8.451.011	97,7	7.217.655	97,5
Finansielle instrumenter i alt	8.451.011	97,7	7.217.655	97,5
Andre aktiver / Anden gæld	196.408	2,3	185.225	2,5
I alt	8.647.419	100,0	7.402.880	100,0

Value Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-517.163	1.826.890	1.286.860	-1.007.761	646.246	64.515
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.985	12.537	1.168.408	979.454	1.174.914	1.184.839
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	8.647.419	7.402.880	6.381.031	4.077.763	5.826.763	6.110.332
Active share	90,62	92,13	91,26	89,48	88,65	88,59

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
Finans	22,51	22,30	Nordamerika	61,26	59,03				
Sundhedspleje	15,49	12,51	Nordeuropa	11,16	12,05				
IT	12,85	14,78	Japan	7,92	8,71				
Forbrugsgoder	12,43	13,09	Sydeuropa	7,56	7,83				
Konsumentvarer	11,37	9,93	Storbritannien	5,68	4,94				
Øvrige	25,35	27,39	Øvrige	6,42	7,44				

Value Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-5,52	36,10	52,05	-36,06	23,32	2,01
Indre værdi pr. andel	520,72	588,82	1.090,44	831,88	990,92	1.030,58
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-231.821	1.039.878	1.490.690	-1.190.692	797.200	73.402
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.221	6.762	1.345.250	1.276.033	1.417.901	1.545.298
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	4.047.185	3.981.425	7.334.588	5.307.558	7.025.140	7.962.792
Omkostningsprocent	0,92	1,86	1,84	1,95	1,94	1,94
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	37.413	66.860	61.970	55.710	69.840	78.914
Sharpe Ratio	0,44	0,52	0,61	0,09	0,51	0,93
Tracking Error	9,08	7,90	7,37	5,27	3,92	3,84

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-221.765	753.684
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-10.056	-8.339
Klassens nettoresultat	-231.821	745.345

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	3.981.425	2.929.182
Tilgang ved fusion	291.258	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-254.918	-322.831
Emissioner i perioden	322.765	451.208
Indløsninger i perioden	-51.691	-108.035
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	349	351
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-10.182	-8.328
Overført til udlodning næste år	0	472
Foreslået udlodning	0	254.917
Overførsel af årets resultat	-231.821	784.489
I alt investorenes formue	4.047.185	3.981.425

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	6.762	6.091
Tilgang ved fusion	550	0
Emissioner i perioden	552	863
Indløsninger i perioden	-92	-193
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.772	6.762

Value Aktier KL A

Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling på sammenlægningstidspunktet. I beretningen under afsnittet "Fusion af afdelinger i 2022" omtales fusionen nærmere.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2022 til 24. juni 2022.

Resultat på ombytningstidspunktet	2022	
Renter og udbytter		7.304
Kursgevinster og -tab:		-16.912
Administrationsomkostninger		-61
Skat		-1.051
Årets resultat		-10.720

Investorerens formue	Cirkulerende. beviser i 1.000 stk.	2022 i 1.000 kr.
Investorerens formue (primo)	2.704	398.117
Emissioner i perioden	73	10.847
Indløsninger i perioden	-729	-107.104
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		118
Overført til udlodning næste år		0
Foreslået udlodning		0
Overførsel af årets resultat		-10.720
Investorerens formue (ultimo)	2.048	291.258

Bytteforhold	0,26856300
Ombyttet cirkulerende kapital	550

Value Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-5,28	36,74	52,69	-35,65	23,88	2,51
Indre værdi pr. andel	524,94	592,40	1.094,73	834,11	993,29	1.032,99
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-285.342	787.012	1.083.030	-824.828	495.290	55.626
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.764	5.776	991.566	682.874	931.927	824.381
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.600.234	3.421.455	5.427.474	2.847.968	4.628.386	4.257.872
Omkostningsprocent	0,68	1,36	1,35	1,45	1,44	1,45
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	28.766	37.430	33.062	26.378	32.820	27.868
Sharpe Ratio	0,47	0,58	0,52	0,00		
Tracking Error	9,08	7,90	7,36	5,27		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-285.342	541.516
Klassens nettoresultat	-285.342	541.515

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	3.421.455	1.494.086
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-220.628	-170.313
Emissioner i perioden	1.913.113	1.604.819
Indløsninger i perioden	-204.541	-204.813
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	454	222
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-24.277	-89.557
Overført til udlodning næste år	0	76
Foreslået udlodning	0	220.629
Overførsel af årets resultat	-285.342	566.307
I alt investorerne formue	4.600.234	3.421.455

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	5.776	3.091
Emissioner i perioden	3.327	3.073
Indløsninger i perioden	-339	-388
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.764	5.776

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	7.407	6.412
Kursgevinster og -tab	-12.679	43.295
Administrationsomkostninger	-2.528	-2.824
Resultat før skat	-7.800	46.881
Skat	-770	-625
Halvårets nettoresultat	-8.570	46.257

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	6.841	4.538
Kapitalandele	231.745	288.393
Andre aktiver	4.236	427
Aktiver	242.822	293.358
Passiver		
Investorerens formue	239.823	292.887
Anden gæld	2.999	471
Passiver	242.822	293.358

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	231.745	96,6	285.882	97,6
Finansielle instrumenter i alt	231.745	96,6	288.393	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	8.078	3,4	4.494	1,5
I alt	239.823	100,0	292.887	100,0

Value Emerging Markets KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-8.570	28.839	46.257	-61.453	9.921	-35.369
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.859	1.979	221.448	230.487	282.480	255.643
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	239.823	292.887	344.838	242.542	362.730	361.797
Active share	89,23	88,17	89,02	88,59	88,52	89,62

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
Finans	30,05	24,67	Fjernøsten ex. Japan	67,53	61,92				
Forbrugsgoder	14,49	15,95	Sydamerika	11,78	10,33				
IT	13,53	14,39	Nordamerika	9,36	10,29				
Konsumentvarer	9,98	10,91	Likvider mm.	3,37	3,80				
Industri	6,64	6,14	Storbritannien	3,17	7,03				
Øvrige	25,31	27,94	Øvrige	4,79	6,63				

Value Emerging Markets KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-3,68	10,89	33,41	-39,74	5,76	-17,85
Indre værdi pr. andel	128,98	147,95	311,43	210,21	256,58	282,77
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-8.493	21.838	78.106	-63.568	12.346	-41.860
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.842	1.952	437.474	225.570	280.758	304.804
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	237.615	288.859	681.204	237.082	360.182	430.946
Omkostningsprocent	0,94	1,91	1,89	1,99	1,98	1,98
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.503	5.690	5.380	2.656	3.846	4.526
Sharpe Ratio	0,14	0,29	0,52	-0,10	0,27	0,39
Tracking Error	7,35	7,31	7,39	5,25	4,55	4,47

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-7.834	39.761
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-659	-708
Klassens nettoresultat	-8.493	39.053

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	288.859	139.624
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-28.311	-521
Emissioner i perioden	6.612	162.400
Indløsninger i perioden	-20.952	-34.547
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	474
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-138	-410
Overført til udlodning næste år	0	106
Foreslået udlodning	0	28.309
Overførsel af årets resultat	-8.493	-6.577
I alt investorenes formue	237.615	288.859

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.952	1.043
Emissioner i perioden	45	1.145
Indløsninger i perioden	-155	-235
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.842	1.952

Value Emerging Markets KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-3,54	11,28	34,07	-39,34	6,27	-17,40
Indre værdi pr. andel	129,04	148,58	312,53	210,70	257,06	283,46
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-77	7.001	14.408	-59.338	7.496	-28.878
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17	27	5.421	235.404	284.202	206.482
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.208	4.028	8.472	248.004	365.278	292.646
Omkostningsprocent	0,69	1,39	1,41	1,49	1,48	1,48
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	25	159	268	1.912	2.692	3.018
Sharpe Ratio	0,17	0,22	0,31	-0,35		
Tracking Error	7,33	7,29	7,37	5,25		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-77	7.205
Klassens nettoresultat	-77	7.204

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	4.028	117.975
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-415	-965
Emissioner i perioden	0	2.140
Indløsninger i perioden	-1.328	-123.107
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	81
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	902
Overført til udlodning næste år	0	3
Foreslået udlodning	0	414
Overførsel af årets resultat	-77	6.584
I alt investorerne formue	2.208	4.028

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	27	877
Emissioner i perioden	0	15
Indløsninger i perioden	-10	-865
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17	27

Value Europa KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	17.755	10.092
Kursgevinster og -tab	-80.651	85.421
Administrationsomkostninger	-5.287	-4.581
Resultat før skat	-68.183	90.932
Skat	-1.412	-718
Halvårets nettoresultat	-69.595	90.214

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	6.332	9.921
Kapitalandele	509.838	608.149
Andre aktiver	8.095	6.901
Aktiver	524.265	624.971
Passiver		
Investorerens formue	523.442	621.144
Anden gæld	823	3.827
Passiver	524.265	624.971

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	509.838	97,4	608.149	97,9
Finansielle instrumenter i alt	509.838	97,4	608.149	97,9
Andre aktiver / Anden gæld	13.604	2,6	12.995	2,1
I alt	523.442	100,0	621.144	100,0

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-69.595	119.125	90.214	-196.971	116.224	-12.394
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.331	5.332	530.954	1.045.025	1.100.843	1.108.772
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	523.442	621.144	589.247	850.153	1.056.299	1.100.293
Active share	81,18	84,00	84,02	83,88	85,26	85,07

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Finans	26,24	22,80	Nordeuropa	41,01	41,24
Sundhedspleje	14,79	12,95	Sydeuropa	25,04	23,75
Materialer	12,99	13,54	Storbritannien	22,02	18,94
Konsumentvarer	12,26	11,14	Skandinavien	5,31	6,69
Industri	11,81	13,13	Danmark	4,02	4,54
Øvrige	21,91	26,44	Øvrige	2,60	4,84

Value Europa KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,51	24,58	37,45	-39,68	23,88	-2,19
Indre værdi pr. andel	97,95	116,19	221,47	161,31	190,95	198,07
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-59.744	87.776	126.626	-192.984	123.550	-13.996
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.554	4.519	910.816	888.566	1.099.966	1.312.411
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	446.109	525.080	1.008.606	716.656	1.050.190	1.299.730
Omkostningsprocent	0,92	1,87	1,84	1,95	1,94	1,94
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	4.685	8.627	7.374	7.638	10.732	13.084
Sharpe Ratio	0,13	0,35	0,47	-0,05	0,29	0,77
Tracking Error	6,92	6,08	5,74	4,84	4,12	4,80

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-58.484	64.305
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.260	-992
Klassens nettoresultat	-59.744	63.313

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	525.080	340.083
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-24.855	-5.741
Emissioner i perioden	31.406	140.393
Indløsninger i perioden	-24.857	-37.891
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	381
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-968	80
Overført til udlodning næste år	0	2
Foreslået udlodning	0	24.855
Overførsel af årets resultat	-59.744	62.919
I alt investorenes formue	446.109	525.080

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	4.519	3.588
Emissioner i perioden	270	1.281
Indløsninger i perioden	-235	-350
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.554	4.519

Value Europa KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,25	25,16	38,05	-39,28	24,43	-1,70
Indre værdi pr. andel	99,53	118,24	224,88	163,74	192,86	199,06
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.851	31.349	53.802	-200.958	108.900	-10.792
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	777	812	151.092	1.201.476	1.101.714	905.130
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	77.333	96.064	169.888	983.650	1.062.408	900.856
Omkostningsprocent	0,68	1,36	1,36	1,45	1,44	1,45
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	602	1.506	1.788	7.418	7.354	5.758
Sharpe Ratio	0,15	0,31	0,27	-0,25		
Tracking Error	6,92	6,08	5,74	4,84		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-9.851	26.901
Klassens nettoresultat	-9.851	26.901

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	96.064	474.424
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.956	-10.329
Emissioner i perioden	866	14.231
Indløsninger i perioden	-4.890	-422.452
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	109
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	92	8.731
Overført til udlodning næste år	0	71
Foreslået udlodning	0	4.956
Overførsel af årets resultat	-9.851	26.322
I alt investorerne formue	77.333	96.064

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	812	4.918
Emissioner i perioden	8	122
Indløsninger i perioden	-43	-4.228
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	777	812

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	584	634
Kursgevinster og -tab	-12.259	-4.115
Administrationsomkostninger	-144	-161
Halvårets nettoresultat	-11.819	-3.642

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	499	2.980
Obligationer	122.812	135.347
Andre aktiver	1.299	2.099
Aktiver	124.610	140.426
Passiver		
Investorenes formue	124.577	140.399
Anden gæld	33	27
Passiver	124.610	140.426

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	122.812	98,6	135.347	96,4
Finansielle instrumenter i alt	122.812	98,6	135.347	96,4
Andre aktiver / Anden gæld	1.765	1,4	5.052	3,6
I alt	124.577	100,0	140.399	100,0

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,51	-2,78	-2,38	0,30	2,72	0,51
Indre værdi pr. andel	91,47	99,97	100,38	103,79	106,52	104,64
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-11.819	-4.242	-3.642	680	5.798	1.037
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.362	1.404	143.816	203.348	206.741	206.253
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	124.577	140.399	144.363	211.058	220.226	173.413
Omkostningsprocent	0,11	0,22	0,11	0,11	0,16	0,16
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	144	321	161	232	342	342
Sharpe Ratio	-0,40	0,39	0,49	1,09	1,42	1,42
Tracking Error	1,38	1,08	0,96	0,86	0,54	0,64

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
3-5	28,76	18,88	Danmark	98,91	95,53				
5-7	23,90	28,89	Likvider mm.	1,09	4,47				
1-3	17,66	10,72							
7-10	14,71	13,00							
<1	13,89	20,54							
Øvrige	1,08	7,97							

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	18.421	22.280
Kursgevinster og -tab	-232.230	-63.592
Administrationsomkostninger	-5.120	-5.315
Halvårets nettoresultat	-218.929	-46.628

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	11.213	13.177
Obligationer	4.483.991	4.590.114
Andre aktiver	74.568	82.075
Aktiver	4.569.772	4.685.366
Passiver		
Investorenes formue	4.565.222	4.675.575
Anden gæld	4.550	9.791
Passiver	4.569.772	4.685.366

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.483.991	98,2	4.590.114	98,2
Finansielle instrumenter i alt	4.483.991	98,2	4.590.114	98,2
Andre aktiver / Anden gæld	81.231	1,8	85.461	1,8
I alt	4.565.222	100,0	4.675.575	100,0

Korte Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-218.929	-44.881	-46.628	-19.207	47.522	10.948
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	42.920	41.960	4.301.541	4.437.005	5.282.631	5.406.974
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	4.565.222	4.675.575	4.791.785	4.982.522	5.998.076	6.129.811

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		Geografisk fordeling	30.06.2022	
	30.06.2022	31.12.2021		30.06.2022	31.12.2021
<1	36,66	28,77	Danmark	97,60	95,95
1-3	30,85	23,18	Likvider mm.	1,47	2,21
3-5	13,70	34,98	Skandinavien	0,93	1,84
5-7	11,72	5,35			
7-10	5,60	4,53			
Øvrige	1,47	3,19			

Korte Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-4,55	-0,92	-1,89	-0,68	1,56	0,33
Indre værdi pr. andel	106,32	111,39	222,74	224,58	227,06	226,73
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-132.957	-26.012	-52.988	-20.904	52.260	10.514
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.324	24.814	4.926.291	5.185.657	5.888.657	6.018.213
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.798.872	2.764.114	5.486.422	5.823.068	6.685.482	6.822.474
Omkostningsprocent	0,12	0,24	0,24	0,22	0,26	0,27
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.383	6.611	6.596	6.382	9.040	9.312
Sharpe Ratio	-0,53	0,40	0,49	1,09	1,59	1,68
Tracking Error	0,89	0,69	0,61	0,60	0,40	0,51

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-132.252	-25.806
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-705	-687
Klassens nettoresultat	-132.957	-26.494

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	2.764.115	2.801.948
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-2.490
Emissioner i perioden	198.799	89.951
Indløsninger i perioden	-31.206	-99.473
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	122	184
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	7
Overførsel af årets resultat	-132.957	-26.012
I alt investorerens formue	2.798.872	2.764.114

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	24.814	24.899
Emissioner i perioden	1.800	808
Indløsninger i perioden	-290	-893
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.324	24.814

Korte Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-4,53	-0,88	-1,84	-0,63	1,66	0,43
Indre værdi pr. andel	106,43	111,48	222,87	224,60	227,12	226,75
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-85.972	-18.869	-40.268	-17.510	42.784	11.380
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.596	17.146	3.676.792	3.688.353	4.676.604	4.795.734
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.766.350	1.911.461	4.097.148	4.141.976	5.310.670	5.437.148
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,19	0,17	0,16	0,17
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.737	3.902	4.034	3.672	4.416	4.398
Sharpe Ratio	-0,47	0,36	0,36	0,61		
Tracking Error	0,89	0,69	0,61	0,60		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-85.972	-20.134
Klassens nettoresultat	-85.972	-20.134

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	1.911.461	2.143.352
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.904
Emissioner i perioden	56.771	77.866
Indløsninger i perioden	-115.990	-289.085
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	81	135
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-35
Overført til udlodning næste år	0	680
Overførsel af årets resultat	-85.972	-19.549
I alt investorenes formue	1.766.350	1.911.461

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	17.146	19.041
Emissioner i perioden	518	696
Indløsninger i perioden	-1.068	-2.590
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.596	17.146

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	9.484	6.208
Kursgevinster og -tab	-224.621	-45.652
Administrationsomkostninger	-2.864	-2.123
Halvårets nettoresultat	-218.001	-41.566

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	5.664	24.813
Obligationer	1.768.575	1.783.072
Andre aktiver	104.538	36.869
Aktiver	1.878.777	1.844.754
Passiver		
Investorenes formue	1.787.141	1.844.247
Anden gæld	91.636	507
Passiver	1.878.777	1.844.754

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.768.575	99,0	1.783.072	96,7
Finansielle instrumenter i alt	1.768.575	99,0	1.783.072	96,7
Andre aktiver / Anden gæld	18.566	1,0	61.175	3,3
I alt	1.787.141	100,0	1.844.247	100,0

Lange Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-218.001	-55.822	-41.566	7.864	50.401	4.496
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.954	18.241	1.212.962	1.116.764	1.070.107	1.097.806
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.787.141	1.844.247	1.231.635	1.178.876	1.180.934	1.197.009

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		Geografisk fordeling	31.12.2021	
	30.06.2022	31.12.2021		30.06.2022	31.12.2021
5-7	32,24	20,80	Danmark	98,33	94,31
3-5	24,44	25,71	Skandinavien	1,06	1,63
7-10	24,21	26,36	Likvider mm.	0,61	4,06
1-3	14,89	5,73			
<1	2,59	6,61			
Øvrige	1,63	14,79			

Lange Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,40	-3,83	-6,70	1,57	8,75	1,29
Indre værdi pr. andel	89,47	100,98	202,97	211,09	220,56	217,96
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-43.788	-18.974	-33.640	8.492	49.864	478
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.754	4.004	894.535	971.641	1.038.921	1.150.462
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	335.831	404.284	907.816	1.025.496	1.145.736	1.253.762
Omkostningsprocent	0,22	0,44	0,44	0,40	0,62	0,61
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	786	1.999	2.094	2.090	3.564	4.552
Sharpe Ratio	-0,37	0,36	0,40	0,95	1,17	1,14
Tracking Error	1,45	1,16	1,01	0,94	0,69	1,03

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-43.520	-16.464
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-268	-357
Klassens nettoresultat	-43.788	-16.820

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	404.284	515.401
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-8.684
Emissioner i perioden	10.070	4.480
Indløsninger i perioden	-34.783	-88.331
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	47	148
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	243
Overførsel af årets resultat	-43.788	-18.974
I alt investorerens formue	335.831	404.284

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	4.004	4.824
Emissioner i perioden	107	43
Indløsninger i perioden	-357	-864
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.754	4.004

Lange Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,33	-3,69	-6,56	1,72	8,96	1,49
Indre værdi pr. andel	89,59	101,14	203,14	211,15	220,86	218,20
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-174.213	-36.848	-49.492	7.236	50.940	8.514
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.200	14.237	1.531.388	1.261.886	1.101.293	1.045.150
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.451.310	1.439.963	1.555.454	1.332.254	1.216.132	1.140.256
Omkostningsprocent	0,14	0,29	0,29	0,25	0,42	0,42
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.078	2.847	2.152	1.698	2.420	2.244
Sharpe Ratio	-0,32	0,42	0,50	0,85		
Tracking Error	1,45	1,16	1,01	0,94		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-174.213	-24.746
Klassens nettoresultat	-174.213	-24.746

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	1.439.963	727.841
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.424	-12.930
Emissioner i perioden	227.679	762.126
Indløsninger i perioden	-40.822	1
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	189	393
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-62	-620
Overført til udlodning næste år	0	430
Foreslået udlodning	0	1.423
Overførsel af årets resultat	-174.213	-38.701
I alt investorerens formue	1.451.310	1.439.963

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	14.237	6.805
Emissioner i perioden	2.383	7.432
Indløsninger i perioden	-421	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	16.199	14.237

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	29.082	25.712
Kursgevinster og -tab	-603.346	-158.259
Administrationsomkostninger	-9.747	-9.459
Halvårets nettoresultat	-584.011	-142.006

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	5.873	23.023
Obligationer	6.054.565	6.566.228
Andre aktiver	52.799	92.101
Aktiver	6.113.237	6.681.352
Passiver		
Investorenes formue	6.106.911	6.678.542
Anden gæld	6.326	2.810
Passiver	6.113.237	6.681.352

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	6.054.565	99,1	6.566.228	98,3
Finansielle instrumenter i alt	6.054.565	99,1	6.566.228	98,3
Andre aktiver / Anden gæld	52.346	0,9	112.314	1,7
I alt	6.106.911	100,0	6.678.542	100,0

Mellemlange Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-584.011	-170.507	-142.006	12.965	159.405	29.159
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	63.803	63.710	5.825.280	5.605.993	5.307.067	5.050.058
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	6.106.911	6.678.542	6.129.551	6.067.742	5.921.071	5.557.809

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
3-5	23,08	21,05	Danmark	98,73	97,60				
<1	20,69	24,43	Skandinavien	0,73	0,77				
5-7	19,11	25,57	Likvider mm.	0,54	1,63				
7-10	18,42	13,65							
1-3	18,17	7,51							
Øvrige	0,53	7,79							

Mellemlange Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,73	-2,76	-4,72	0,38	5,46	1,01
Indre værdi pr. andel	95,61	104,75	210,38	216,43	222,99	219,99
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-162.115	-61.696	-106.600	10.364	151.652	26.790
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.202	18.415	3.973.392	4.303.072	5.048.852	5.273.202
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.644.720	1.929.037	4.179.608	4.656.562	5.629.120	5.800.388
Omkostningsprocent	0,19	0,38	0,38	0,40	0,48	0,47
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.326	7.973	8.232	9.410	13.244	13.986
Sharpe Ratio	-0,44	0,33	0,42	0,98	1,37	1,36
Tracking Error	1,40	1,09	0,98	0,90	0,55	0,74

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-161.239	-52.217
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-876	-1.083
Klassens nettoresultat	-162.115	-53.300

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	1.929.037	2.292.751
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3	-27.332
Emissioner i perioden	4.509	54.086
Indløsninger i perioden	-126.778	-329.422
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	261
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	389
Overført til udlodning næste år	0	-3.568
Overførsel af årets resultat	-162.115	-58.128
I alt investorerens formue	1.644.720	1.929.037

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	18.415	21.025
Emissioner i perioden	45	508
Indløsninger i perioden	-1.258	-3.118
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.202	18.415

Mellemlange Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,68	-2,67	-4,63	0,53	5,67	1,20
Indre værdi pr. andel	95,75	104,86	210,48	216,50	223,28	220,23
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-421.896	-108.811	-177.412	15.566	167.158	31.528
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	46.601	45.295	7.677.168	6.908.915	5.565.282	4.826.914
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	4.462.191	4.749.505	8.079.494	7.478.924	6.213.022	5.315.228
Omkostningsprocent	0,14	0,28	0,28	0,25	0,28	0,27
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.421	11.672	10.686	9.048	8.166	7.284
Sharpe Ratio	-0,39	0,38	0,46	0,79		
Tracking Error	1,41	1,09	0,99	0,90		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-421.896	-88.706
Klassens nettoresultat	-421.896	-88.706

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	4.749.505	3.661.369
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-46.962
Emissioner i perioden	215.155	1.252.976
Indløsnings i perioden	-80.753	-7.855
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	181	508
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-1.721
Overført til udlodning næste år	0	-9.260
Overførsel af årets resultat	-421.896	-99.551
I alt investorenes formue	4.462.191	4.749.505

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	45.295	33.544
Emissioner i perioden	2.114	11.824
Indløsnings i perioden	-808	-73
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	46.601	45.295

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	41.795	29.542
Kursgevinster og -tab	-348.492	-29.573
Administrationsomkostninger	-7.007	-5.984
Resultat før skat	-313.704	-6.014
Skat	-69	-68
Halvårets nettoresultat	-313.773	-6.081

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	29.269	62.564
Obligationer	1.126.503	1.506.191
Afledte finansielle instrumenter	216	12.284
Andre aktiver	21.829	26.847
Aktiver	1.177.817	1.607.886
Passiver		
Investorenes formue	1.173.895	1.594.945
Afledte finansielle instrumenter	2.874	41
Anden gæld	1.048	12.900
Passiver	1.177.817	1.607.886

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.105.030	94,1	1.485.713	93,2
Øvrige finansielle instrumenter	18.815	1,6	32.721	2,1
Finansielle instrumenter i alt	1.123.845	95,7	1.518.434	95,2
Andre aktiver / Anden gæld	50.050	4,3	76.511	4,8
I alt	1.173.895	100,0	1.594.945	100,0

Nye Obligationsmarkeder KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-313.773	-62.361	-6.081	-47.798	87.127	-92.901
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.607	14.712	1.096.738	951.867	945.132	1.101.177
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.173.895	1.594.945	1.228.388	1.047.897	1.067.774	1.159.396

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		Geografisk fordeling	30.06.2022	
	30.06.2022	31.12.2021		30.06.2022	31.12.2021
10+	22,42	34,16	Mellemøsten & Afrika	30,51	25,31
3-5	21,70	20,65	Sydamerika	25,03	27,01
5-7	20,90	18,82	Fjernøsten ex. Japan	19,01	17,14
7-10	15,27	14,14	Nordamerika	10,99	9,93
1-3	12,19	7,24	Østeuropa	8,69	10,72
Øvrige	7,52	4,99	Øvrige	5,77	9,89

Nye Obligationsmarkeder KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-20,46	-3,92	-1,36	-8,71	17,25	-13,28
Indre værdi pr. andel	85,83	107,91	223,10	219,22	225,41	210,40
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-123.414	-28.057	-7.934	-41.778	81.176	-76.456
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.443	5.738	829.917	800.774	883.474	960.774
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	467.198	619.241	925.786	877.736	995.732	1.010.722
Omkostningsprocent	0,57	1,15	1,14	1,29	1,28	1,38
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.075	6.072	5.350	5.658	6.362	7.704
Sharpe Ratio	-0,35	0,16	0,20	0,18	0,39	0,50
Tracking Error	1,98	1,41	1,38	1,36	0,81	0,88

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-122.879	-3.504
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-535	-465
Klassens nettoresultat	-123.414	-3.967

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	619.241	499.221
Tilgang ved fusion	0	213.558
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-23.686
Emissioner i perioden	-21	8.510
Indløsninger i perioden	-28.951	-51.097
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	343	400
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	392
Overført til udlodning næste år	0	-15.535
Overførsel af årets resultat	-123.414	-12.522
I alt investorenes formue	467.198	619.241

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	5.738	4.230
Tilgang ved fusion	0	1.892
Emissioner i perioden	0	76
Indløsninger i perioden	-295	-460
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.443	5.738

Nye Obligationsmarkeder KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-20,39	-3,73	-1,17	-8,43	17,57	-12,95
Indre værdi pr. andel	86,56	108,73	224,56	220,87	226,43	210,71
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-190.359	-34.304	-4.228	-53.824	93.080	-109.346
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.164	8.974	1.363.558	1.102.961	1.006.790	1.241.581
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	706.697	975.704	1.530.990	1.218.054	1.139.816	1.308.070
Omkostningsprocent	0,47	0,95	0,94	1,00	1,00	1,02
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.932	7.599	6.618	5.894	5.492	8.922
Sharpe Ratio	-0,32	0,11	0,20	0,03		
Tracking Error	1,97	1,41	1,38	1,36		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-190.359	-2.114
Klassens nettoresultat	-190.359	-2.114

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	975.704	652.183
Tilgang ved fusion	0	181.286
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-32.867
Emissioner i perioden	81.415	253.395
Indløsninger i perioden	-160.567	-44.459
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	504	600
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-131
Overført til udlodning næste år	0	-24.890
Overførsel af årets resultat	-190.359	-9.414
I alt investorerne formue	706.697	975.704

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	8.974	5.478
Tilgang ved fusion	0	1.595
Emissioner i perioden	821	2.290
Indløsninger i perioden	-1.631	-389
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.164	8.974

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	29.061	24.205
Kursgevinster og -tab	-138.580	17.004
Administrationsomkostninger	-5.171	-4.917
Resultat før skat	-114.690	36.292
Skat	8	1
Halvårets nettoresultat	-114.682	36.293

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	7.211	24.017
Obligationer	820.764	954.877
Kapitalandele	8.813	5.854
Afledte finansielle instrumenter	869	5.621
Andre aktiver	15.410	19.576
Aktiver	853.067	1.009.945
Passiver		
Investorenes formue	838.222	1.003.721
Afledte finansielle instrumenter	1.459	1.153
Anden gæld	13.386	5.071
Passiver	853.067	1.009.945

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	568.561	67,8	586.178	58,4
Øvrige finansielle instrumenter	260.426	31,1	379.021	37,8
Finansielle instrumenter i alt	828.987	98,9	965.199	96,2
Andre aktiver / Anden gæld	9.235	1,1	38.522	3,8
I alt	838.222	100,0	1.003.721	100,0

Virksomhedsobligationer HY KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-114.682	45.978	36.293	-51.969	68.726	-9.507
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.884	10.417	987.487	890.487	963.677	1.011.277
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	838.222	1.003.721	941.561	824.851	957.207	958.277

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
3-5	36,95	23,30	Nordamerika	51,23	54,24				
1-3	25,72	33,86	Skandinavien	12,58	8,41				
<1	16,71	24,86	Storbritannien	8,78	5,71				
5-7	16,61	12,55	Nordeuropa	7,76	10,21				
7-10	4,55	3,90	Fjernøsten ex. Japan	5,11	7,27				
Øvrige	-0,54	1,53	Øvrige	14,54	14,16				

Virksomhedsobligationer HY KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,94	5,65	9,01	-11,47	15,33	-2,81
Indre værdi pr. andel	85,01	96,54	190,99	185,60	199,07	189,63
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-78.208	29.688	45.720	-56.542	67.506	-9.750
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.765	7.211	1.308.487	997.711	951.294	948.094
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	575.111	696.142	1.249.554	925.876	946.854	524.100
Omkostningsprocent	0,52	1,05	1,04	1,05	1,04	1,08
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.239	6.237	5.464	4.800	4.804	3.340
Sharpe Ratio	0,07	0,35	0,35	0,04		
Tracking Error	3,39	3,15	3,08	2,99		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-78.208	22.859
Klassens nettoresultat	-78.208	22.860

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	696.142	521.126
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-51.950
Emissioner i perioden	36.867	280.275
Indløsninger i perioden	-79.833	-87.933
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	144	1.058
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	3.878
Overførsel af årets resultat	-78.208	29.688
I alt investorernes formue	575.111	696.142

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	7.211	5.144
Emissioner i perioden	397	2.974
Indløsninger i perioden	-843	-907
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.765	7.211

Virksomhedsobligationer HY KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018 *
Periodens afkast i procent	-12,07	5,31	8,71	-11,75	15,01	-2,66
Indre værdi pr. andel	84,35	95,94	190,12	184,82	198,26	189,42
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-36.474	16.290	26.866	-47.396	69.946	-9.264
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.119	3.206	666.488	783.262	976.061	1.074.461
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	263.111	307.579	633.568	723.824	967.560	1.017.640
Omkostningsprocent	0,67	1,35	1,34	1,34	1,34	0,87
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.932	4.327	4.370	4.978	6.554	3.482
Sharpe Ratio	0,02	0,33	0,32			
Tracking Error	3,44	3,14	3,09			

* Perioden omfatter 09-03-2018 - 30-06-2018

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-36.045	13.919
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-429	-485
Klassens nettoresultat	-36.474	13.433

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	307.579	354.744
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-34.509
Emissioner i perioden	2.798	22.866
Indløsninger i perioden	-10.859	-53.170
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	622
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	735
Overførsel af årets resultat	-36.474	16.290
I alt investorerne formue	263.111	307.579

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	3.206	3.521
Emissioner i perioden	30	240
Indløsninger i perioden	-117	-555
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.119	3.206

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	38.891	25.546
Kursgevinster og -tab	-164.517	6.179
Administrationsomkostninger	-4.689	-3.575
Resultat før skat	-130.315	28.152
Skat	8	0
Halvårets nettoresultat	-130.307	28.152

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	8.979	28.757
Obligationer	1.107.063	1.271.621
Kapitalandele	6.155	3.905
Afledte finansielle instrumenter	1.493	6.777
Andre aktiver	20.222	18.713
Aktiver	1.143.912	1.329.773
Passiver		
Investorenes formue	1.121.473	1.322.370
Afledte finansielle instrumenter	1.633	1.606
Anden gæld	20.806	5.797
Passiver	1.143.912	1.329.773

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	857.461	76,5	921.889	69,7
Øvrige finansielle instrumenter	255.617	22,8	358.808	27,1
Finansielle instrumenter i alt	1.113.078	99,3	1.280.697	96,8
Andre aktiver / Anden gæld	8.395	0,7	41.673	3,2
I alt	1.121.473	100,0	1.322.370	100,0

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-130.307	26.814	28.152	-18.879	19.895	-2.859
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.913	13.690	1.180.486	541.269	414.416	240.719
Investoreernes formue (i 1.000 kr.)	1.121.473	1.322.370	1.139.951	514.441	410.814	229.731

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
	1-3	50,09		37,14	Nordamerika
3-5	34,35	23,76	Skandinavien	13,32	8,41
<1	16,48	34,77	Nordeuropa	11,23	10,40
Øvrige	-0,92	4,33	Storbritannien	10,22	4,52
			Fjernøsten ex. Japan	5,52	5,05
			Øvrige	14,60	18,83

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-10,10	3,16	6,40	-8,92	10,08	-2,50
Indre værdi pr. andel	86,46	96,18	192,44	189,39	197,75	190,87
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-75.145	17.336	36.612	-16.492	22.776	-5.600
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.392	7.469	1.355.175	598.732	373.732	461.438
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	639.107	718.347	1.303.928	566.956	369.520	750.986
Omkostningsprocent	0,42	0,85	0,84	1,20	1,20	1,24
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.988	5.559	5.122	2.306	2.426	2.754
Sharpe Ratio	-0,03	0,29	0,33	0,03	-0,04	-0,17
Tracking Error	1,91	1,79	1,69	1,69	1,33	2,12

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-74.442	18.907
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-703	-603
Klassens nettoresultat	-75.145	18.306

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	718.347	580.306
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-46.428
Emissioner i perioden	62.500	178.107
Indløsninger i perioden	-67.062	-10.596
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	467	1.526
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-1.904
Overført til udlodning næste år	0	-5.340
Overførsel af årets resultat	-75.145	22.676
I alt investorerens formue	639.107	718.347

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	7.469	5.732
Emissioner i perioden	658	1.847
Indløsninger i perioden	-735	-110
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.392	7.469

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018 *
Periodens afkast i procent	-10,01	3,37	6,61	-8,50	10,55	-0,64
Indre værdi pr. andel	87,37	97,09	194,07	190,95	198,68	190,91
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-55.162	9.478	19.692	-21.264	17.012	-118
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.521	6.221	1.005.797	483.805	455.100	20.000
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	482.366	604.023	975.974	461.926	452.108	19.092
Omkostningsprocent	0,32	0,66	0,65	0,75	0,74	0,08
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.701	2.998	2.028	1.688	1.468	8
Sharpe Ratio	0,03	0,36	0,38			
Tracking Error	1,93	1,78	1,68			

* Perioden omfatter 12-06-2018 - 30-06-2018

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-55.162	9.846
Klassens nettoresultat	-55.162	9.846

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	604.023	262.356
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-21.557
Emissioner i perioden	38.928	390.453
Indløsninger i perioden	-105.773	-36.616
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	350	1.074
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-1.165
Overført til udlodning næste år	0	-4.336
Overførsel af årets resultat	-55.162	13.814
I alt investorenes formue	482.366	604.023

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	6.221	2.566
Emissioner i perioden	408	4.035
Indløsninger i perioden	-1.109	-380
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.520	6.221

Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	16.098	15.700
Kursgevinster og -tab	-148.077	-2.504
Administrationsomkostninger	-4.878	-5.391
Resultat før skat	-136.857	7.806
Skat	12	0
Halvårets nettoresultat	-136.845	7.806

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	35.568	84.708
Obligationer	1.204.692	1.286.914
Afledte finansielle instrumenter	3.827	9.146
Andre aktiver	10.585	15.661
Aktiver	1.254.672	1.396.429
Passiver		
Investorenes formue	1.251.467	1.386.067
Afledte finansielle instrumenter	996	1.531
Anden gæld	2.209	8.831
Passiver	1.254.672	1.396.429

	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.137.786	90,9	1.179.338	85,1
Øvrige finansielle instrumenter	69.737	5,6	115.191	8,3
Finansielle instrumenter i alt	1.207.523	96,5	1.294.529	93,4
Andre aktiver / Anden gæld	43.944	3,5	91.538	6,6
I alt	1.251.467	100,0	1.386.067	100,0

Virksomhedsobligationer IG KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-136.845	-1.667	7.806	-19.264	62.206	-47.199
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.626	13.606	1.406.317	1.361.907	1.525.170	1.815.306
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.251.467	1.386.067	1.442.080	1.396.470	1.543.520	1.809.065

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022		31.12.2021		Geografisk fordeling	30.06.2022		31.12.2021	
3-5	31,89	21,26	Nordamerika	48,12	53,12				
1-3	17,57	14,32	Nordeuropa	18,92	13,59				
10+	14,42	17,94	Skandinavien	7,72	5,21				
7-10	13,02	7,74	Danmark	6,72	8,31				
5-7	11,11	16,01	Sydeuropa	5,76	0,00				
Øvrige	11,99	22,73	Øvrige	12,77	19,77				

Virksomhedsobligationer IG KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-9,94	-0,30	0,91	-2,42	8,04	-4,33
Indre værdi pr. andel	91,19	101,26	204,06	204,18	201,95	199,20
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-36.126	-1.273	3.488	-13.762	54.806	-36.322
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.479	3.788	818.503	973.733	1.332.731	1.538.731
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	317.222	383.540	835.120	993.910	1.345.724	1.532.546
Omkostningsprocent	0,46	0,93	0,92	0,98	0,98	1,08
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.598	3.949	4.118	5.030	6.810	8.992
Sharpe Ratio	-0,19	0,34	0,44	0,29	0,39	0,96
Tracking Error	1,33	1,16	1,19	1,37	1,50	2,16

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-35.696	2.296
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-430	-553
Klassens nettoresultat	-36.126	1.744

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	383.542	480.326
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-20.379
Emissioner i perioden	-12	2.927
Indløsninger i perioden	-30.206	-78.438
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	130
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	248
Overført til udlodning næste år	0	-1.460
Overførsel af årets resultat	-36.126	187
I alt investorerne formue	317.222	383.540

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	3.788	4.529
Emissioner i perioden	0	29
Indløsninger i perioden	-309	-770
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.479	3.788

Virksomhedsobligationer IG KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-9,83	-0,05	1,16	-2,12	8,35	-3,98
Indre værdi pr. andel	92,07	102,11	205,51	205,62	202,76	199,40
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-100.719	-394	12.124	-24.766	69.606	-58.076
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.147	9.818	1.994.131	1.750.081	1.717.608	2.091.880
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	934.245	1.002.527	2.049.040	1.799.030	1.741.316	2.085.584
Omkostningsprocent	0,34	0,68	0,67	0,68	0,68	0,74
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.280	6.840	6.664	6.078	5.762	10.216
Sharpe Ratio	-0,13	0,36	0,40	0,18		
Tracking Error	1,34	1,17	1,19	1,37		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-100.719	6.062
Klassens nettoresultat	-100.719	6.062

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	1.002.527	960.494
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-43.106
Emissioner i perioden	45.897	142.895
Indløsninger i perioden	-13.526	-56.901
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	311
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-771
Overført til udlodning næste år	0	-3.857
Overførsel af årets resultat	-100.719	3.463
I alt investorenes formue	934.245	1.002.527

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	9.818	8.980
Emissioner i perioden	469	1.391
Indløsninger i perioden	-140	-554
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.147	9.818

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	48.673	32.408
Kursgevinster og -tab	-467.551	287.966
Administrationsomkostninger	-8.290	-5.618
Resultat før skat	-427.168	314.757
Skat	-4.739	-3.334
Halvårets nettoresultat	-431.907	311.423

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	2.168	5.482
Kapitalandele	3.151.070	3.483.479
Afledte finansielle instrumenter	7	0
Andre aktiver	12.067	8.271
Aktiver	3.165.312	3.497.232
Passiver		
Investorenes formue	3.163.729	3.495.772
Anden gæld	1.583	1.460
Passiver	3.165.312	3.497.232

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.144.733	99,4	3.477.431	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	6.344	0,2	6.048	0,2
Finansielle instrumenter i alt	3.151.077	99,6	3.483.479	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	12.652	0,4	12.293	0,4
I alt	3.163.729	100,0	3.495.772	100,0

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,90	28,66	15,12	-2,22	16,51	1,11
Indre værdi pr. andel	171,27	211,68	189,39	159,76	149,91	136,32
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-431.907	659.323	311.423	-44.145	142.258	8.276
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.472	16.515	1.370.870	1.068.313	703.317	616.547
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	3.163.729	3.495.772	2.596.270	1.706.755	1.054.319	611.294
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	8.290	13.655	5.618	3.959	2.399	2.023
Sharpe Ratio	0,75	1,09	1,17	0,64	0,84	1,06
Tracking Error	0,40	0,40	0,37	0,42	0,42	0,45

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Sundhedspleje	28,11	23,66	Nordamerika	59,55	54,78
IT	24,61	28,72	Nordeuropa	13,46	18,85
Finans	11,55	10,89	Fjernøsten ex. Japan	7,84	4,46
Industri	7,81	8,98	Sydeuropa	7,74	10,42
Kommunikation	6,97	0,00	Storbritannien	5,20	3,56
Øvrige	20,95	27,75	Øvrige	6,21	7,93

INDEX Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	24.125	17.796
Kursgevinster og -tab	-152.115	139.307
Administrationsomkostninger	-3.698	-3.876
Resultat før skat	-131.688	153.227
Skat	-2.605	-2.193
Halvårets nettoresultat	-134.293	151.034

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	4.414	2.267
Kapitalandele	1.426.819	1.566.474
Afledte finansielle instrumenter	0	76
Andre aktiver	7.572	3.364
Aktiver	1.438.805	1.572.181
Passiver		
Investorenes formue	1.438.180	1.571.516
Anden gæld	625	665
Passiver	1.438.805	1.572.181

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.424.314	99,0	1.564.126	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	2.505	0,2	2.424	0,2
Finansielle instrumenter i alt	1.426.819	99,2	1.566.550	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	11.361	0,8	4.966	0,3
I alt	1.438.180	100,0	1.571.516	100,0

INDEX Emerging Markets KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,80	5,05	10,59	-11,00	11,48	-3,55
Indre værdi pr. andel	126,68	148,85	156,70	118,86	124,01	120,38
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-134.293	69.207	151.034	-150.149	77.056	-25.385
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.353	10.557	1.034.435	837.164	568.391	447.290
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.438.180	1.571.516	1.620.990	1.117.749	832.837	662.672
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,32	0,32	0,32
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.698	7.835	3.876	3.648	2.423	2.130
Sharpe Ratio	0,31	0,57	0,80	0,21	0,48	0,57
Tracking Error	1,31	0,97	0,96	0,75	0,81	1,15

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Finans	20,36	18,62	Fjernøsten ex. Japan	65,05	63,02
IT	19,72	21,34	Nordamerika	14,46	16,77
Forbrugsgoder	15,01	17,41	Mellemøsten & Afrika	7,75	4,58
Kommunikation	10,89	0,00	Sydamerika	5,15	4,77
Materialer	8,54	8,12	Storbritannien	4,01	8,24
Øvrige	25,48	34,51	Øvrige	3,58	2,62

INDEX Europa Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	12.090	10.355
Kursgevinster og -tab	-222.702	120.242
Administrationsomkostninger	-1.732	-1.720
Resultat før skat	-212.344	128.878
Skat	-953	-735
Halvårets nettoresultat	-213.297	128.144

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	128	691
Kapitalandele	766.336	1.026.363
Andre aktiver	5.723	4.804
Aktiver	772.187	1.031.858
Passiver		
Investorerens formue	771.916	1.031.515
Anden gæld	271	343
Passiver	772.187	1.031.858

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	764.784	99,1	1.026.363	99,5
Finansielle instrumenter i alt	766.336	99,3	1.026.363	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.580	0,7	5.152	0,5
I alt	771.916	100,0	1.031.515	100,0

INDEX Europa Growth KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-20,93	27,93	15,97	-4,19	21,64	0,70
Indre værdi pr. andel	141,44	196,92	178,51	144,44	140,48	129,52
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-213.297	222.933	128.144	-31.083	131.790	5.366
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.458	5.238	506.503	593.397	524.698	575.883
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	771.916	1.031.515	904.155	857.082	737.095	508.268
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.732	3.694	1.720	2.073	1.713	1.817
Sharpe Ratio	0,44	1,01	0,93	0,38	0,60	0,79
Tracking Error	0,31	0,33	0,36	0,41	0,36	0,38

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Industri	20,24	18,47	Nordeuropa	42,16	40,93
Sundhedspleje	19,05	17,25	Sydeuropa	25,43	23,66
Konsumentvarer	17,24	17,12	Storbritannien	15,51	18,38
Forbrugsgoder	14,51	17,79	Skandinavien	8,61	9,69
IT	11,67	14,11	Danmark	7,37	6,76
Øvrige	17,29	15,26	Øvrige	0,92	0,58

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	10.185	6.982
Kursgevinster og -tab	-135.179	60.675
Administrationsomkostninger	-961	-975
Resultat før skat	-125.955	66.681
Skat	-573	-371
Halvårets nettoresultat	-126.528	66.311

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	18	1.585
Kapitalandele	389.432	574.090
Afledte finansielle instrumenter	1	87
Andre aktiver	4.674	2.969
Aktiver	394.125	578.731
Passiver		
Investorenes formue	392.903	578.540
Anden gæld	1.222	191
Passiver	394.125	578.731

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	392.397	99,9	574.090	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	-2.964	-0,8	87	0,0
Finansielle instrumenter i alt	389.433	99,1	574.177	99,2
Andre aktiver / Anden gæld	3.470	0,9	4.363	0,8
I alt	392.903	100,0	578.540	100,0

INDEX Europa Small Cap KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-23,09	23,01	15,03	-15,77	16,45	0,97
Indre værdi pr. andel	153,73	221,14	206,80	150,18	166,52	179,98
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-126.528	103.263	66.311	-93.493	83.637	5.165
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.556	2.616	259.205	330.985	344.673	331.876
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	392.903	578.540	536.045	497.057	573.936	444.264
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	961	2.124	975	1.280	1.402	1.395
Sharpe Ratio	0,17	0,59	0,65	0,18	0,58	1,13
Tracking Error	0,94	0,93	1,16	1,17	1,06	0,96

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Industri	23,93	25,23	Storbritannien	33,20	31,04
Finans	15,39	14,26	Nordeuropa	27,97	29,48
Forbrugsgoder	10,14	11,90	Skandinavien	18,15	20,99
Ejendomme	9,42	9,62	Sydeuropa	16,15	13,71
IT	8,84	8,49	Danmark	3,64	3,65
Øvrige	32,28	30,50	Øvrige	0,89	1,13

INDEX Europa Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	32.060	20.448
Kursgevinster og -tab	-95.044	84.369
Administrationsomkostninger	-1.842	-1.537
Resultat før skat	-64.826	103.280
Skat	-1.848	-1.162
Halvårets nettoresultat	-66.674	102.118

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	355	2.290
Kapitalandele	823.161	875.369
Andre aktiver	9.760	6.959
Aktiver	833.276	884.618
Passiver		
Investorerens formue	832.978	884.324
Anden gæld	298	294
Passiver	833.276	884.618

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	823.161	98,8	875.369	99,0
Finansielle instrumenter i alt	823.161	98,8	875.369	99,0
Andre aktiver / Anden gæld	9.817	1,2	8.955	1,0
I alt	832.978	100,0	884.324	100,0

INDEX Europa Value KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-6,54	22,03	14,47	-21,17	11,05	-1,85
Indre værdi pr. andel	94,51	101,12	94,86	74,84	88,35	87,64
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-66.674	156.283	102.118	-213.662	86.012	-15.015
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.814	8.745	850.174	1.148.747	967.655	1.015.282
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	832.978	884.324	806.433	859.670	854.963	555.204
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.842	3.248	1.537	2.120	2.092	2.150
Sharpe Ratio	0,12	0,26	0,37	-0,11	0,24	0,63
Tracking Error	0,43	0,45	0,48	0,52	0,57	0,68

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Finans	26,55	27,65	Storbritannien	34,57	27,71
Sundhedspleje	14,65	11,01	Nordeuropa	31,53	36,55
Energi	11,99	8,47	Sydeuropa	23,98	26,22
Materialer	8,42	10,39	Skandinavien	7,98	7,33
Konsumentvarer	7,65	6,30	Likvider mm.	1,18	0,97
Øvrige	30,74	36,18	Øvrige	0,76	1,22

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	51.324	56.732
Kursgevinster og -tab	-303.150	365.076
Administrationsomkostninger	-10.723	-11.034
Resultat før skat	-262.549	410.775
Skat	-6.114	-6.297
Halvårets nettoresultat	-268.663	404.478

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	9.995	16.968
Kapitalandele	4.207.062	4.841.809
Andre aktiver	15.777	12.998
Aktiver	4.232.834	4.871.775
Passiver		
Investorerne formue	4.224.432	4.854.884
Anden gæld	8.402	16.891
Passiver	4.232.834	4.871.775

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.207.062	99,6	4.841.809	99,7
Finansielle instrumenter i alt	4.207.062	99,6	4.841.809	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	17.370	0,4	13.075	0,3
I alt	4.224.432	100,0	4.854.884	100,0

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-5,47	21,68	9,76	-6,24	16,41	2,62
Indre værdi pr. andel	142,99	164,63	148,50	137,84	141,53	126,97
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-268.663	882.611	404.478	-230.689	503.634	67.930
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	29.543	29.490	2.978.508	3.753.598	2.788.636	2.175.221
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.224.432	4.854.884	4.422.942	5.173.915	3.946.802	2.128.029
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	10.723	22.716	11.034	12.133	8.580	6.670
Sharpe Ratio	0,68	0,86	0,71	0,73	1,36	1,34
Tracking Error	0,48	0,48	0,55	0,57	0,40	0,43

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Sundhedspleje	18,79	17,56	Nordamerika	66,39	64,04
IT	14,48	16,67	Nordeuropa	10,80	11,92
Konsumentvarer	12,79	11,88	Japan	10,77	11,86
Kommunikation	12,76	0,00	Sydeuropa	4,19	3,67
Finans	8,63	8,89	Fjernøsten ex. Japan	3,85	4,41
Øvrige	32,55	45,00	Øvrige	4,00	4,10

INDEX Japan Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	546	536
Kursgevinster og -tab	-21.311	-1.077
Administrationsomkostninger	-178	-225
Resultat før skat	-20.943	-766
Skat	-82	-81
Halvårets nettoresultat	-21.025	-846

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	162	136
Kapitalandele	61.536	88.428
Andre aktiver	170	218
Aktiver	61.868	88.782
Passiver		
Investorerne formue	61.832	88.744
Anden gæld	36	38
Passiver	61.868	88.782

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	61.536	99,5	88.428	99,6
Finansielle instrumenter i alt	61.536	99,5	88.428	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	296	0,5	316	0,4
I alt	61.832	100,0	88.744	100,0

INDEX Japan Growth KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-23,98	4,44	-2,89	0,45	10,80	2,76
Indre værdi pr. andel	62,84	111,79	103,95	99,56	92,49	95,10
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-21.025	6.213	-846	939	12.663	3.458
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	984	794	84.386	92.378	138.062	138.967
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	61.832	88.744	87.719	91.970	127.694	147.202
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	178	457	225	281	313	332
Sharpe Ratio	0,23	0,78	0,76	0,43	0,67	0,79
Tracking Error	0,28	0,27	0,37	0,45	0,48	0,49

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Industri	24,49	25,35	Japan	99,52	99,77
IT	22,00	22,79	Likvider mm.	0,48	0,23
Forbrugsgoder	16,57	17,41			
Sundhedspleje	14,98	13,25			
Konsumentvarer	6,00	7,12			
Øvrige	15,96	14,08			

INDEX Japan Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	649	558
Kursgevinster og -tab	-5.091	3.478
Administrationsomkostninger	-103	-124
Resultat før skat	-4.545	3.912
Skat	-96	-84
Halvårets nettoresultat	-4.641	3.828

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	171	129
Kapitalandele	36.906	46.081
Andre aktiver	132	227
Aktiver	37.209	46.437
Passiver		
Investorerne formue	37.183	46.417
Anden gæld	26	20
Passiver	37.209	46.437

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	36.906	99,3	46.081	99,3
Finansielle instrumenter i alt	36.906	99,3	46.081	99,3
Andre aktiver / Anden gæld	277	0,7	336	0,7
I alt	37.183	100,0	46.417	100,0

INDEX Japan Small Cap KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-10,41	6,86	7,41	-10,48	5,74	0,45
Indre værdi pr. andel	133,60	157,59	158,41	134,44	132,46	142,90
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.641	3.604	3.828	-9.202	3.825	321
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	278	295	29.305	62.908	53.834	48.450
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	37.183	46.417	46.420	84.571	71.306	47.246
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	103	244	124	192	177	168
Sharpe Ratio	0,15	0,40	0,55	0,35	0,80	1,13
Tracking Error	1,42	1,49	1,53	1,47	1,50	1,74

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Industri	24,13	26,53	Japan	99,25	99,47
Forbrugsgoder	17,33	14,84	Likvider mm.	0,75	0,53
Ejendomme	11,38	11,90			
IT	9,79	12,90			
Materialer	9,74	8,85			
Øvrige	27,64	24,99			

INDEX Japan Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	1.364	961
Kursgevinster og -tab	-2.561	14.348
Administrationsomkostninger	-182	-239
Resultat før skat	-1.379	15.071
Skat	-205	-142
Halvårets nettoresultat	-1.584	14.929

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	330	215
Kapitalandele	67.655	70.665
Andre aktiver	167	229
Aktiver	68.152	71.109
Passiver		
Investorerne formue	68.114	71.079
Anden gæld	38	30
Passiver	68.152	71.109

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	67.655	99,3	70.665	99,4
Finansielle instrumenter i alt	67.655	99,3	70.665	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	459	0,7	414	0,6
I alt	68.114	100,0	71.079	100,0

INDEX Japan Value KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-2,25	13,33	11,88	-15,24	4,77	-1,27
Indre værdi pr. andel	113,72	116,34	114,85	96,78	107,65	111,71
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.584	15.926	14.929	-37.015	11.528	-3.729
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	599	611	62.380	226.744	230.031	230.976
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	68.114	71.079	71.643	219.437	247.628	154.452
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	182	422	239	540	624	665
Sharpe Ratio	0,24	0,24	0,51	-0,01	0,48	0,57
Tracking Error	0,32	0,34	0,38	0,41	0,46	0,54

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Forbrugsgoder	21,69	20,75	Japan	99,33	99,49
Finans	17,97	16,78	Likvider mm.	0,67	0,51
Industri	15,93	15,76			
Kommunikation	11,55	0,00			
IT	8,00	8,34			
Øvrige	24,86	38,37			

INDEX OMX C25 KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	84.277	33.404
Kursgevinster og -tab	-967.733	400.870
Administrationsomkostninger	-6.217	-5.331
Resultat før skat	-889.673	428.943
Skat	-12.647	0
Halvårets nettoresultat	-902.320	428.943

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	1.085	10.355
Kapitalandele	3.187.987	4.834.552
Andre aktiver	9.164	2.448
Aktiver	3.198.236	4.847.355
Passiver		
Investorerens formue	3.185.472	4.843.824
Anden gæld	12.764	3.531
Passiver	3.198.236	4.847.355

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.187.987	100,1	4.834.552	99,8
Finansielle instrumenter i alt	3.187.987	100,1	4.834.552	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	-2.515	-0,1	9.272	0,2
I alt	3.185.472	100,0	4.843.824	100,0

INDEX OMX C25 KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-18,71	18,15	11,86	8,38	14,70	-2,97
Indre værdi pr. andel	262,08	352,22	333,45	244,97	206,21	204,57
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-902.320	669.105	428.943	176.862	238.562	-49.072
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.155	13.752	1.242.850	864.689	837.215	787.447
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	3.185.472	4.843.824	4.144.326	2.118.250	1.726.406	1.084.036
Omkostningsprocent	0,15	0,30	0,15	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.217	12.310	5.331	4.730	4.308	4.317
Sharpe Ratio	0,56	1,15	1,11	0,64	0,68	1,36
Tracking Error	0,10	0,12	0,12	0,15	0,21	0,20

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Sundhedspleje	34,76	35,23	Danmark	100,08	99,95
Industri	29,70	33,01			
Finans	9,45	5,29			
Forsyning	8,23	7,42			
Materialer	8,10	6,62			
Øvrige	9,76	12,43			

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	14.868	12.391
Kursgevinster og -tab	-147.780	-23.645
Administrationsomkostninger	-2.253	-2.011
Halvårets nettoresultat	-135.165	-13.266

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	20.904	33.205
Obligationer	2.375.755	2.245.742
Andre aktiver	89.806	55.643
Aktiver	2.486.465	2.334.590
Passiver		
Investorenes formue	2.420.448	2.334.207
Anden gæld	66.017	383
Passiver	2.486.465	2.334.590

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.375.755	98,2	2.245.742	96,2
Finansielle instrumenter i alt	2.375.755	98,2	2.245.742	96,2
Andre aktiver / Anden gæld	44.693	1,8	88.465	3,8
I alt	2.420.448	100,0	2.334.207	100,0

INDEX Stabile Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-135.165	-19.573	-13.266	-2.721	13.053	1.839
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.515	16.870	1.585.683	1.403.632	1.149.008	1.239.610
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.420.448	2.334.207	2.200.043	1.960.983	1.624.813	1.745.807

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
1-3	39,15	38,81	Danmark	98,62	94,88
3-5	28,90	47,24	Likvider mm.	1,38	4,44
<1	17,70	9,35	Øvrige	0,00	0,68
5-7	9,97	0,17			
7-10	2,90	0,00			
Øvrige	1,38	4,44			

INDEX Stabile Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-5,52	-0,88	-1,23	-0,32	1,68	0,19
Indre værdi pr. andel	130,73	138,37	277,49	279,42	282,82	281,67
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-135.104	-19.567	-26.524	-5.438	24.906	-2.632
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.507	16.865	3.170.483	2.805.981	2.292.232	1.746.936
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.419.478	2.333.596	4.398.860	3.920.174	3.241.448	1.324.552
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,19	0,17	0,24	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.252	4.176	4.022	2.848	3.768	3.426
Sharpe Ratio	-0,59	0,51	0,64	1,28	1,55	1,33
Tracking Error	0,55	0,20	0,21	0,21	0,15	0,16

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-135.104	-13.262
Klassens nettoresultat	-135.104	-13.262

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	2.333.596	2.077.216
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.487
Emissioner i perioden	275.985	322.846
Indløsninger i perioden	-55.155	-45.675
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	155	290
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-27
Overført til udlodning næste år	0	-468
Overførsel af årets resultat	-135.104	-19.099
I alt investorenes formue	2.419.478	2.333.596

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	16.865	14.869
Emissioner i perioden	2.051	2.323
Indløsninger i perioden	-409	-327
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.507	16.865

INDEX Stabile Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018 *
Periodens afkast i procent	-5,49	-0,88	-1,23	-0,32	1,68	1,22
Indre værdi pr. andel	130,77	138,37	277,49	279,42	282,82	281,67
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-61	-6	-8	-6	1.200	6.312
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	4	883	1.283	5.783	732.283
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	970	611	1.226	1.792	8.178	1.031.312
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,19	0,35	0,24	0,15
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1	1	0	4	188	770
Sharpe Ratio	-0,81	0,24	0,34			
Tracking Error	0,56	0,20	0,21			

* Perioden omfatter 13-03-2018 - 30-06-2018

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-61	-3
Klassens nettoresultat	-61	-4

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	611	617
Emissioner i perioden	1.330	0
Indløsninger i perioden	-911	0
Overførsel af årets resultat	-61	-6
I alt investorerens formue	970	611

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	4	4
Emissioner i perioden	10	0
Indløsninger i perioden	-7	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	4

INDEX USA Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	2.996	3.153
Kursgevinster og -tab	-382.814	238.586
Administrationsomkostninger	-3.227	-3.696
Resultat før skat	-383.045	238.042
Skat	-451	-688
Halvårets nettoresultat	-383.496	237.354

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	1.576	1.385
Kapitalandele	1.125.739	1.619.719
Andre aktiver	1.750	5.007
Aktiver	1.129.065	1.626.111
Passiver		
Investorerne formue	1.126.683	1.621.580
Anden gæld	2.382	4.531
Passiver	1.129.065	1.626.111

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.125.739	99,9	1.619.719	99,9
Finansielle instrumenter i alt	1.125.739	99,9	1.619.719	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	944	0,1	1.861	0,1
I alt	1.126.683	100,0	1.621.580	100,0

INDEX USA Growth KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-24,03	34,82	16,38	12,25	22,39	10,57
Indre værdi pr. andel	126,57	214,65	185,28	146,01	120,94	110,85
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-383.496	462.032	237.354	147.552	120.677	48.468
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.902	7.555	872.057	851.336	535.930	482.335
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.126.683	1.621.580	1.615.747	1.243.063	648.177	462.908
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.227	7.568	3.696	2.470	1.547	1.218
Sharpe Ratio	0,84	1,35	1,32	0,89	1,11	1,46
Tracking Error	0,39	0,45	0,49	0,53	0,43	0,37

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
IT	44,93	44,50	Nordamerika	99,92	99,99
Forbrugsgoder	16,85	17,23	Likvider mm.	0,08	0,01
Kommunikation	14,28	0,00			
Sundhedspleje	10,21	9,28			
Industri	4,77	5,12			
Øvrige	8,96	23,87			

INDEX USA Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	2.474	2.443
Kursgevinster og -tab	-60.309	83.585
Administrationsomkostninger	-869	-1.048
Resultat før skat	-58.704	84.979
Skat	-357	-585
Halvårets nettoresultat	-59.061	84.394

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	355	5.050
Kapitalandele	299.940	420.352
Andre aktiver	1.401	562
Aktiver	301.696	425.964
Passiver		
Investorerens formue	300.368	421.407
Anden gæld	1.328	4.557
Passiver	301.696	425.964

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	300.447	100,0	420.352	99,7
Finansielle instrumenter i alt	299.940	99,9	420.352	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	428	0,1	1.055	0,3
I alt	300.368	100,0	421.407	100,0

INDEX USA Small Cap KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-14,80	26,55	20,89	-14,67	17,34	9,33
Indre værdi pr. andel	118,66	175,53	167,68	117,97	139,51	144,71
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-59.061	102.667	84.394	-46.057	66.562	35.824
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.531	2.401	267.323	357.616	299.692	290.804
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	300.368	421.407	448.246	421.865	418.099	321.826
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	869	2.077	1.048	998	1.014	982
Sharpe Ratio	0,40	0,55	0,66	0,23	0,69	1,06
Tracking Error	1,44	1,46	1,56	1,59	1,13	1,12

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Finans	16,68	15,26	Nordamerika	99,86	99,87
Industri	15,80	14,66	Likvider mm.	0,14	0,13
IT	13,81	15,81			
Sundhedspleje	13,01	14,52			
Forbrugsgoder	12,61	15,20			
Øvrige	28,09	24,55			

INDEX USA Value KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	7.266	5.296
Kursgevinster og -tab	-40.833	74.184
Administrationsomkostninger	-1.504	-1.103
Resultat før skat	-35.071	78.378
Skat	-1.040	-757
Halvårets nettoresultat	-36.111	77.621

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	568	485
Kapitalandele	590.319	600.096
Andre aktiver	1.364	736
Aktiver	592.251	601.317
Passiver		
Investorerne formue	591.068	601.068
Anden gæld	1.183	249
Passiver	592.251	601.317

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	590.319	99,9	600.096	99,8
Finansielle instrumenter i alt	590.319	99,9	600.096	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	749	0,1	972	0,2
I alt	591.068	100,0	601.068	100,0

INDEX USA Value KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-5,45	36,13	19,83	-17,38	14,54	0,04
Indre værdi pr. andel	92,23	107,24	94,40	75,85	88,53	83,80
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-36.111	147.960	77.621	-92.470	74.966	1.644
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.409	5.605	527.161	629.973	634.827	618.517
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	591.068	601.068	497.650	477.818	561.990	459.619
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.504	2.477	1.103	1.406	1.396	1.233
Sharpe Ratio	0,54	0,57	0,59	0,28	0,86	1,08
Tracking Error	0,44	0,43	0,43	0,34	0,29	0,35

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Sundhedspleje	19,68	17,50	Nordamerika	99,87	99,91
Finans	17,29	20,07	Likvider mm.	0,13	0,09
Konsumentvarer	10,40	9,15			
Industri	10,18	11,96			
IT	9,79	10,39			
Øvrige	32,66	30,93			

Mix Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	25.963	6.941
Kursgevinster og -tab	-87.585	104.079
Administrationsomkostninger	-1.194	-3.757
Halvårets nettoresultat	-62.816	106.560

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	1.507	114
Kapitalandele	380.934	576.662
Andre aktiver	4.879	902
Aktiver	387.320	577.678
Passiver		
Investorerens formue	387.140	577.368
Anden gæld	180	310
Passiver	387.320	577.678

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	183.295	47,3	278.897	48,3
Øvrige finansielle instrumenter	197.639	51,1	297.765	51,6
Finansielle instrumenter i alt	380.934	98,4	576.662	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	6.206	1,6	706	0,1
I alt	387.140	100,0	577.368	100,0

Mix Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-62.816	141.643	106.560	-81.516	53.837	6.095
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.587	3.067	255.885	321.680	306.826	287.630
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	387.140	577.368	451.393	431.368	484.832	476.161

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
Aktier	98,40	0,00	Danmark	98,40	1,80
Likvider m.m.	1,60	0,99	Likvider mm.	1,60	0,99
Øvrige	0,00	99,01	Øvrige	0,00	97,21

Mix Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-12,30	34,22	52,06	-34,84	23,12	2,62
Indre værdi pr. andel	107,87	187,64	352,39	267,82	315,62	330,78
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-29.953	75.262	114.704	-87.110	58.228	7.330
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.569	1.514	301.756	313.034	336.634	366.295
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	169.210	284.141	531.676	419.178	531.240	605.818
Omkostningsprocent	0,40	1,54	1,84	1,95	1,94	1,94
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	827	4.062	4.708	4.332	5.284	6.030
Sharpe Ratio	0,36	0,52	0,64	0,11	0,52	0,94
Tracking Error	7,13	7,37	7,25	5,04	3,92	3,80

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-29.436	57.987
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-517	-634
Klassens nettoresultat	-29.953	57.352

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	284.979	234.503
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-92.149	-25.673
Emissioner i perioden	8.554	20.585
Indløsninger i perioden	-2.207	-20.766
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	77	60
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-90	170
Overført til udlodning næste år	0	20
Foreslået udlodning	0	91.311
Overførsel af årets resultat	-29.953	-16.069
I alt investorenes formue	169.210	284.141

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.514	1.510
Emissioner i perioden	74	124
Indløsninger i perioden	-20	-120
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.568	1.514

Mix Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-12,09	34,87	52,43	-34,43	23,68	3,12
Indre værdi pr. andel	107,99	188,82	353,41	268,56	316,53	331,64
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-32.511	66.380	98.416	-75.922	49.446	4.860
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.976	1.552	210.014	330.327	277.018	208.965
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	213.441	293.068	371.110	443.558	438.422	346.504
Omkostningsprocent	0,15	1,04	1,35	1,45	1,44	1,45
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	365	2.347	2.806	3.114	3.220	2.370
Sharpe Ratio	0,39	0,58	0,54	0,01		
Tracking Error	7,15	7,39	7,26	5,04		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-32.511	49.209
Klassens nettoresultat	-32.511	49.208

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	293.068	207.017
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-95.607	-23.473
Emissioner i perioden	73.605	98.730
Indløsninger i perioden	-31.362	-57.058
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	54
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	6.160	1.416
Overført til udlodning næste år	0	60
Foreslået udlodning	0	95.607
Overførsel af årets resultat	-32.511	-29.287
I alt investorerne formue	213.441	293.068

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.552	1.326
Emissioner i perioden	644	557
Indløsninger i perioden	-220	-331
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.976	1.552

Mix Aktier KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021 *
Periodens afkast i procent	-12,10	0,62
Indre værdi pr. andel	107,99	188,85
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-352	1
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	42	1
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.489	159
Omkostningsprocent	0,15	0,04
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2	0

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-352	1
Klassens nettoresultat	-352	1

* Perioden dækker 12-11-2021 - 31-12-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	159	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-52	0
Emissioner i perioden	5.042	158
Indløsninger i perioden	-147	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-162	0
Overført til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning	0	51
Overførsel af årets resultat	-352	-51
I alt investorerne formue	4.489	159

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1	0
Emissioner i perioden	42	1
Indløsninger i perioden	-1	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	42	1

Mix Høj Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	38.890	24.192
Kursgevinster og -tab	-170.559	40.488
Administrationsomkostninger	-2.649	-2.100
Halvårets nettoresultat	-134.318	62.580

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	3.329	8.493
Kapitalandele	1.056.810	946.016
Andre aktiver	8.894	5.231
Aktiver	1.069.033	959.740
Passiver		
Investorerens formue	1.064.730	951.565
Anden gæld	4.303	8.175
Passiver	1.069.033	959.740

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	521.358	49,0	463.773	48,7
Øvrige finansielle instrumenter	535.452	50,3	482.243	50,7
Finansielle instrumenter i alt	1.056.810	99,3	946.016	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	7.920	0,7	5.549	0,6
I alt	1.064.730	100,0	951.565	100,0

Mix Høj Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-134.318	109.336	62.580	-53.284	40.190	-726
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9.768	7.341	592.210	530.210	454.310	385.810
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.064.730	951.565	723.164	548.804	491.750	409.020

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2022	31.12.2021
Obligationer - Long Term	19,90	20,26
Aktier - Index Passive	16,36	17,11
Aktier - Value Active Global	14,55	14,67
Aktier - Quant	13,89	0,00
Aktier - Focus Sustainable	12,68	0,00
Øvrige	22,62	47,96

Mix Høj Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-12,09	16,25	19,70	-18,23	19,26	-0,47
Indre værdi pr. andel	108,09	128,90	243,60	206,62	216,27	211,91
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-84.852	91.953	108.184	-94.678	70.214	-1.224
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.581	5.499	1.034.994	919.394	808.194	665.494
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	603.300	708.793	1.260.750	949.826	873.930	705.138
Omkostningsprocent	0,35	0,70	0,69	1,13	1,12	1,12
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.273	4.380	4.030	5.216	4.488	3.750
Sharpe Ratio	0,23	0,55	0,59	0,18	0,31	0,34
Tracking Error	1,99	1,87	1,67	1,28	0,84	0,81

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-83.229	55.531
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.623	-1.439
Klassens nettoresultat	-84.852	54.092

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerens formue primo	708.793	534.418
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-30.794	0
Emissioner i perioden	9.962	101.946
Indløsninger i perioden	-4	-19.549
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	329	25
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-134	0
Overført til udlodning næste år	0	76
Foreslået udlodning	0	30.794
Overførsel af årets resultat	-84.852	61.083
I alt investorerens formue	603.300	708.793

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	5.499	4.820
Emissioner i perioden	82	839
Indløsninger i perioden	0	-160
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.581	5.499

Mix Høj Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,88	16,83	20,24	-17,78	19,80	0,03
Indre værdi pr. andel	110,22	131,87	248,57	209,74	218,44	212,97
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.418	9.358	11.200	-6.910	5.698	-190
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	566	495	99.926	92.926	54.326	61.026
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	62.389	65.225	124.196	97.452	59.334	64.986
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,20	0,58	0,62	0,62
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	73	114	110	224	198	234
Sharpe Ratio	0,28	0,58	0,49	0,11		
Tracking Error	2,02	1,90	1,67	1,29		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-9.418	5.600
Klassens nettoresultat	-9.418	5.600

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	65.225	49.168
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.166	0
Emissioner i perioden	26.235	55.710
Indløsninger i perioden	-15.302	-49.015
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	4
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-1.222	0
Overført til udlodning næste år	0	8
Foreslået udlodning	0	3.165
Overførsel af årets resultat	-9.418	6.185
I alt investorerne formue	62.389	65.225

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	495	436
Emissioner i perioden	200	460
Indløsninger i perioden	-129	-401
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	566	495

Mix Høj Risiko KL DAB W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-11,88	16,83	20,25	-17,78	19,80	0,03
Indre værdi pr. andel	110,05	131,56	248,01	209,26	217,94	212,49
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-3.057	4.671	5.776	-4.980	4.468	-36
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	194	219	49.500	48.100	46.100	45.100
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	21.303	28.746	61.382	50.328	50.236	47.916
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,20	0,63	0,62	0,63
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	24	60	60	166	160	136
Sharpe Ratio	0,21	0,53	0,42			
Tracking Error	2,02	1,90	1,67			

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-3.057	2.888
Klassens nettoresultat	-3.057	2.888

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	28.746	27.757
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.377	0
Emissioner i perioden	20	3.010
Indløsninger i perioden	-3.136	-6.691
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	12	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	95	0
Overført til udlodning næste år	0	22
Foreslået udlodning	0	1.376
Overførsel af årets resultat	-3.057	3.273
I alt investorerne formue	21.303	28.746

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	219	247
Emissioner i perioden	0	25
Indløsninger i perioden	-25	-53
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	194	219

Mix Høj Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-11,88	6,67	1,02
Indre værdi pr. andel	110,22	131,87	248,50
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-36.991	3.354	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.427	1.128	
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	377.738	148.801	
Omkostningsprocent	0,10	0,10	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	279	51	

* Perioden omfatter 24-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-36.991	0
Klassens nettoresultat	-36.991	0

* Perioden dækker 24-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	148.801	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-7.222	0
Emissioner i perioden	277.782	146.773
Indløsninger i perioden	-22	-1.349
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	125	22
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-4.735	0
Overført til udlodning næste år	0	15
Foreslået udlodning	0	7.221
Overførsel af årets resultat	-36.991	-3.882
I alt investorerne formue	377.738	148.801

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.128	0
Emissioner i perioden	2.299	1.139
Indløsninger i perioden	0	-11
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.427	1.128

Mix Lav Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	56.598	82.705
Kursgevinster og -tab	-417.965	33.463
Administrationsomkostninger	-6.694	-6.706
Halvårets nettoresultat	-368.061	109.461

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	4.752	5.504
Kapitalandele	3.562.682	3.865.473
Andre aktiver	11.242	4.083
Aktiver	3.578.676	3.875.060
Passiver		
Investorenes formue	3.572.557	3.867.186
Anden gæld	6.119	7.874
Passiver	3.578.676	3.875.060

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.099.803	30,8	1.195.727	30,9
Øvrige finansielle instrumenter	2.462.879	68,9	2.669.746	69,0
Finansielle instrumenter i alt	3.562.682	99,7	3.865.473	100,0
Andre aktiver / Anden gæld	9.875	0,3	1.713	0,0
I alt	3.572.557	100,0	3.867.186	100,0

Mix Lav Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-368.061	184.176	109.461	-98.830	133.087	-8.476
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	38.494	35.742	3.362.901	3.206.986	2.756.998	2.482.186
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.572.557	3.867.186	3.565.700	3.219.728	2.836.052	2.566.643

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2022	31.12.2021
Obligationer - Short Term	33,37	33,68
Obligationer - Medium Term	14,83	14,85
Obligationer - Long Term	8,90	8,93
Aktier - Index Passive	6,35	6,75
Kreditobligationer - Value Investment Grade	5,94	5,97
Øvrige	30,61	29,82

Mix Lav Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-9,39	5,21	6,30	-6,11	10,09	-0,81
Indre værdi pr. andel	92,77	108,11	211,99	200,72	205,66	206,73
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-276.962	147.793	177.658	-166.284	220.958	-15.782
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	241	28.094	5.502.172	5.351.074	4.639.636	4.113.447
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.584.100	3.037.342	5.832.024	5.370.398	4.770.994	4.251.914
Omkostningsprocent	0,22	0,45	0,45	0,45	0,62	0,63
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.237	13.149	12.786	11.786	14.288	12.820
Sharpe Ratio	0,12	0,61	0,68	0,34	0,50	0,49
Tracking Error	0,84	0,77	0,63	0,57	0,45	0,56

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-272.111	93.801
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-4.851	-4.972
Klassens nettoresultat	-276.962	88.829

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	3.037.342	2.832.490
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-154.519	-43.432
Emissioner i perioden	20.230	105.090
Indløsninger i perioden	-42.460	-4.495
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	469	7
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-112
Overført til udlodning næste år	0	154
Foreslået udlodning	0	154.518
Overførsel af årets resultat	-276.962	-6.879
I alt investorenes formue	2.584.100	3.037.342

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	0	0
Emissioner i perioden	205	0
Indløsninger i perioden	-445	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	-240	0

Mix Lav Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-9,25	5,58	6,66	-5,77	10,51	-0,42
Indre værdi pr. andel	92,90	108,50	212,38	201,16	206,12	207,15
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-55.980	32.223	37.974	-28.782	40.160	-938
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.441	5.839	1.121.886	981.426	780.526	745.986
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	505.487	633.592	1.191.326	987.110	804.400	772.672
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,10	0,10	0,22	0,23
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	284	597	576	482	910	874
Sharpe Ratio	0,19	0,67	0,61	0,28		
Tracking Error	0,85	0,77	0,63	0,57		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-55.980	18.988
Klassens nettoresultat	-55.980	18.987

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	633.592	560.374
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-34.453	-10.699
Emissioner i perioden	79	147.360
Indløsninger i perioden	-37.847	-95.470
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	96	2
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-200
Overført til udlodning næste år	0	50
Foreslået udlodning	0	34.452
Overførsel af årets resultat	-55.980	-2.279
I alt investorerne formue	505.487	633.592

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	5.839	5.349
Emissioner i perioden	2	1.389
Indløsninger i perioden	-400	-899
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.441	5.839

Mix Lav Risiko KL DAB W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-9,27	5,58	6,66	-5,77	10,51	-0,42
Indre værdi pr. andel	92,89	108,51	212,40	201,17	206,13	207,16
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-4.225	2.781	3.290	-2.594	5.056	-232
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	396	445	101.745	81.472	93.834	104.939
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	36.800	48.312	108.050	81.948	96.708	108.698
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,10	0,10	0,22	0,23
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	21	51	50	40	110	124
Sharpe Ratio	0,10	0,60	0,53			
Tracking Error	0,84	0,76	0,63			

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-4.225	1.645
Klassens nettoresultat	-4.225	1.645

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	48.312	46.667
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-2.627	-891
Emissioner i perioden	72	7.394
Indløsninger i perioden	-4.739	-7.580
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	0	-60
Overført til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning	0	2.626
Overførsel af årets resultat	-4.225	151
I alt investorerne formue	36.800	48.312

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	445	445
Emissioner i perioden	1	70
Indløsninger i perioden	-50	-71
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	396	445

Mix Lav Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-9,25	2,64	0,89
Indre værdi pr. andel	92,90	108,50	212,35
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-30.894	1.379	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.803	1.363	
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	446.170	147.940	
Omkostningsprocent	0,05	0,05	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	152	28	

* Perioden omfatter 23-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-30.894	0
Klassens nettoresultat	-30.894	0

* Perioden dækker 23-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	147.940	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-8.044	0
Emissioner i perioden	343.585	147.057
Indløsninger i perioden	-1.380	-502
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	54	6
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-5.090	0
Overført til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning	0	8.044
Overførsel af årets resultat	-30.894	-6.666
I alt investorerne formue	446.170	147.940

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.363	0
Emissioner i perioden	3.455	1.368
Indløsninger i perioden	-16	-5
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.802	1.363

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	3.502	0
Kursgevinster og -tab	-15.859	164
Administrationsomkostninger	-144	-4
Halvårets nettoresultat	-12.501	159

* Perioden dækker 01-06-2021 - 30-06-2021

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	234	563
Kapitalandele	115.210	55.894
Andre aktiver	1.229	2.738
Aktiver	116.673	59.195
Passiver		
Investorenes formue	116.635	56.177
Anden gæld	38	3.018
Passiver	116.673	59.195

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	55.320	47,4	26.737	47,6
Øvrige finansielle instrumenter	59.890	51,3	29.157	51,9
Finansielle instrumenter i alt	115.210	98,8	55.894	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	1.425	1,2	283	0,5
I alt	116.635	100,0	56.177	100,0

Mix Maksimum Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-12.501	2.272	159
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.208	511	10.221
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	116.635	56.177	10.402

* Perioden omfatter 01-06-2021 - 30-06-2021

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2022	31.12.2021
Aktier - Index Passive	21,41	21,91
Aktier - Value Active Global	18,79	18,42
Aktier - Quant	17,84	0,00
Aktier - Focus Sustainable	16,37	0,00
Obligationer - Long Term	8,19	7,96
Øvrige	17,40	51,71

Mix Maksimum Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-12,11	9,67	3,53
Indre værdi pr. andel	96,39	109,67	203,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.593	505	154
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	144	88	10.000
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	13.909	9.684	10.176
Omkostningsprocent	0,37	0,44	0,12
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	42	25	6

* Perioden omfatter 01-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-1.565	80
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-28	-2
Klassens nettoresultat	-1.593	77

* Perioden dækker 01-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	9.684	0
Emissioner i perioden	5.802	9.154
Indløsninger i perioden	0	1
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	24
Overført til udlodning næste år	0	-8
Overførsel af årets resultat	-1.593	513
I alt investorerne formue	13.909	9.684

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	88	0
Emissioner i perioden	56	88
Indløsninger i perioden	0	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	144	88

Mix Maksimum Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-11,88	9,98	3,62
Indre værdi pr. andel	96,54	109,98	203,62
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-163	454	160
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	9	15	10.000
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	869	1.650	10.180
Omkostningsprocent	0,12	0,15	0,04
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2	7	2

* Perioden omfatter 01-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-163	80
Klassens nettoresultat	-163	80

* Perioden dækker 01-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	1.650	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6	0
Emissioner i perioden	4	4.997
Indløsninger i perioden	-618	-3.821
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	19
Overførsel af årets resultat	-163	454
I alt investorerne formue	869	1.650

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	15	0
Emissioner i perioden	0	50
Indløsninger i perioden	-6	-35
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	9	15

Mix Maksimum Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-11,88	9,51	2,66
Indre værdi pr. andel	96,55	109,99	203,55
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-10.745	1.313	4
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.055	408	441
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	101.857	44.843	448
Omkostningsprocent	0,12	0,13	0,01
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	100	19	0

* Perioden omfatter 23-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-10.745	2
Klassens nettoresultat	-10.745	2

* Perioden dækker 23-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	44.843	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-251	0
Emissioner i perioden	69.571	43.565
Indløsninger i perioden	-1.674	-74
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	113	39
Overført til udlodning næste år	0	17
Foreslået udlodning	0	163
Overførsel af årets resultat	-10.745	1.133
I alt investorerne formue	101.857	44.843

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	408	0
Emissioner i perioden	664	408
Indløsninger i perioden	-17	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.055	408

Mix Mellem Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022 1. halvår 2021

Renter og udbytter	95.462	89.188
Kursgevinster og -tab	-502.334	102.012
Administrationsomkostninger	-8.348	-7.636
Halvårets nettoresultat	-415.220	183.565

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022 31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	7.871	23.125
Kapitalandele	3.516.951	3.556.867
Andre aktiver	17.642	3.820
Aktiver	3.542.464	3.583.812
Passiver		
Investorerens formue	3.533.870	3.560.228
Anden gæld	8.594	23.584
Passiver	3.542.464	3.583.812

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.521.532	43,1	1.524.852	42,8
Øvrige finansielle instrumenter	1.995.419	56,5	2.032.015	57,1
Finansielle instrumenter i alt	3.516.951	99,5	3.556.867	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	16.919	0,5	3.361	0,1
I alt	3.533.870	100,0	3.560.228	100,0

Mix Mellem Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-415.220	308.406	183.565	-152.486	141.404	-4.846
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	36.737	30.734	2.710.471	2.510.274	2.085.044	1.785.524
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.533.870	3.560.228	3.019.755	2.520.164	2.175.681	1.875.713

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2022	31.12.2021
Obligationer - Medium Term	14,27	14,22
Obligationer - Short Term	13,62	13,57
Aktier - Index Passive	11,39	11,89
Obligationer - Long Term	9,86	9,87
Aktier - Value Active Global	9,80	10,46
Øvrige	41,06	39,99

Mix Mellem Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-10,89	10,68	13,09	-11,63	14,55	-0,67
Indre værdi pr. andel	96,03	115,63	222,62	200,67	208,57	209,98
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-295.706	256.724	311.022	-266.266	247.720	-10.772
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	24.404	23.999	4.609.286	4.377.354	3.661.539	3.128.114
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	2.343.476	2.775.132	5.130.908	4.391.962	3.818.356	3.284.240
Omkostningsprocent	0,30	0,60	0,60	0,84	0,84	0,83
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	7.584	15.371	14.636	17.828	15.100	12.832
Sharpe Ratio	0,20	0,59	0,64	0,25	0,38	0,40
Tracking Error	1,42	1,33	1,16	0,91	0,64	0,71

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-290.017	160.998
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-5.689	-5.488
Klassens nettoresultat	-295.706	155.511

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	2.775.132	2.365.843
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-179.996	-40.081
Emissioner i perioden	67.120	249.118
Indløsninger i perioden	-21.422	-56.163
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	756	71
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-2.408	-380
Overført til udlodning næste år	0	1.463
Foreslået udlodning	0	179.995
Overførsel af årets resultat	-295.706	75.266
I alt investorenes formue	2.343.476	2.775.132

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	23.999	22.267
Emissioner i perioden	615	2.234
Indløsninger i perioden	-210	-502
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	24.404	23.999

Mix Mellem Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-10,69	11,18	13,56	-11,16	15,08	-0,18
Indre værdi pr. andel	96,53	116,58	223,93	201,66	209,68	211,03
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-53.731	43.956	51.376	-34.578	30.378	1.112
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.502	4.277	748.322	575.822	447.021	373.261
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	434.607	498.566	837.864	580.600	468.654	393.840
Omkostningsprocent	0,07	0,15	0,15	0,34	0,34	0,34
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	354	634	582	972	728	702
Sharpe Ratio	0,27	0,64	0,56	0,18		
Tracking Error	1,42	1,33	1,16	0,91		

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-53.731	25.689
Klassens nettoresultat	-53.731	25.688

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	498.566	363.083
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-34.641	-7.464
Emissioner i perioden	65.667	209.918
Indløsninger i perioden	-40.723	-110.487
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	19
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-672	-460
Overført til udlodning næste år	0	211
Foreslået udlodning	0	34.640
Overførsel af årets resultat	-53.731	9.105
I alt investorerne formue	434.607	498.566

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	4.277	3.393
Emissioner i perioden	613	1.870
Indløsninger i perioden	-387	-986
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.503	4.277

Mix Mellem Risiko KL DAB W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-10,68	11,17	13,56	-11,16	15,08	-0,18
Indre værdi pr. andel	96,27	116,29	223,39	201,17	209,18	210,54
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-2.614	3.658	4.732	-4.128	4.710	-32
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	215	229	63.332	67.373	61.527	69.673
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	20.698	26.590	70.738	67.766	64.352	73.346
Omkostningsprocent	0,07	0,15	0,15	0,34	0,34	0,34
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	16	51	54	116	108	118
Sharpe Ratio	0,19	0,58	0,49			
Tracking Error	1,42	1,33	1,16			

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-2.614	2.365
Klassens nettoresultat	-2.614	2.366

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	26.590	34.471
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.852	-710
Emissioner i perioden	38	2.177
Indløsninger i perioden	-1.503	-12.983
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	32	-22
Overført til udlodning næste år	0	6
Foreslået udlodning	0	1.852
Overførsel af årets resultat	-2.614	1.800
I alt investorerne formue	20.698	26.590

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	229	323
Emissioner i perioden	0	20
Indløsninger i perioden	-14	-115
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	215	229

Mix Mellem Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-10,69	4,71	0,68
Indre værdi pr. andel	96,53	116,58	223,44
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-63.169	4.068	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.615	2.230	
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	735.089	259.940	
Omkostningsprocent	0,07	0,08	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	394	70	

* Perioden omfatter 08-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-63.169	0
Klassens nettoresultat	-63.169	0

* Perioden dækker 08-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	259.940	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-18.060	0
Emissioner i perioden	570.156	256.138
Indløsninger i perioden	-170	-289
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	143	24
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-13.752	0
Overført til udlodning næste år	0	108
Foreslået udlodning	0	18.060
Overførsel af årets resultat	-63.169	-14.100
I alt investorernes formue	735.089	259.940

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	2.230	0
Emissioner i perioden	5.388	2.232
Indløsninger i perioden	-2	-2
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.616	2.230

Mix Minimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021

Renter og udbytter	1.604	3.900
Kursgevinster og -tab	-17.513	-888
Administrationsomkostninger	-187	-184
Halvårets nettoresultat	-16.096	2.829

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	170	142
Kapitalandele	162.022	182.515
Andre aktiver	347	208
Aktiver	162.539	182.865
Passiver		
Investorenes formue	162.501	182.833
Anden gæld	38	32
Passiver	162.539	182.865

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	51.511	31,7	58.423	32,0
Øvrige finansielle instrumenter	110.511	68,0	124.092	67,9
Finansielle instrumenter i alt	162.022	99,7	182.515	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	479	0,3	318	0,2
I alt	162.501	100,0	182.833	100,0

Mix Minimum Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-16.096	4.793	2.829	-3.577	3.914	-115
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.824	1.807	180.580	160.554	140.539	71.500
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	162.501	182.833	180.720	155.447	138.999	71.139

* Perioden omfatter 08-12-2017 - 31-12-2017

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30.06.2022	31.12.2021
Obligationer - Short Term	39,22	39,89
Obligationer - Medium Term	18,82	19,01
Kreditobligationer - Value Investment Grade	6,94	7,01
Kreditobligationer - Value High Yield	6,11	6,29
Obligationer - Long Term	5,98	6,03
Øvrige	22,93	21,77

Mix Minimum Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,95	2,49	2,98	-4,69	8,02	-0,91
Indre værdi pr. andel	89,03	100,89	199,80	193,44	197,64	198,77
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-6.446	1.563	1.870	-2.910	3.802	-74
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	698	637	127.359	129.308	142.278	47.600
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	62.114	64.244	127.234	125.066	140.602	47.308
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,40	0,40	0,44	0,45
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	136	255	252	256	250	80
Sharpe Ratio	-0,13	0,43	0,39			
Tracking Error	0,95	0,84	0,75			

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-6.345	1.029
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-101	-94
Klassens nettoresultat	-6.446	935

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorenes formue primo	64.244	63.356
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.910	-700
Emissioner i perioden	10.788	25
Indløsninger i perioden	-4.418	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-150	0
Overført til udlodning næste år	0	61
Foreslået udlodning	0	1.910
Overførsel af årets resultat	-6.446	-408
I alt investorenes formue	62.114	64.244

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	637	637
Emissioner i perioden	111	0
Indløsninger i perioden	-50	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	698	637

Mix Minimum Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent	-8,82	2,80	3,28	-4,40	8,33	-0,61
Indre værdi pr. andel	89,17	101,32	200,35	193,77	197,98	199,10
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-9.489	3.228	3.788	-4.244	4.028	-156
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.059	1.169	233.800	191.800	138.800	95.400
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	94.439	118.437	234.206	185.828	137.394	94.972
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,10	0,10	0,16	0,16
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	50	117	116	92	76	44
Sharpe Ratio	-0,06	0,51	0,46			
Tracking Error	0,95	0,84	0,75			

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021
Resultat af fællesporteføljen	-9.489	1.893
Klassens nettoresultat	-9.489	1.894

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	118.437	116.729
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.975	-1.520
Emissioner i perioden	-1	0
Indløsninger i perioden	-10.713	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	170	0
Overført til udlodning næste år	0	23
Foreslået udlodning	0	3.974
Overførsel af årets resultat	-9.489	-769
I alt investorerne formue	94.439	118.437

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.169	1.169
Emissioner i perioden	0	0
Indløsninger i perioden	-110	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.059	1.169

Mix Minimum Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-8,82	1,10	0,57
Indre værdi pr. andel	89,17	101,32	200,29
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-161	2	0
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	67	2	0
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	5.948	152	0
Omkostningsprocent	0,05	0,05	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1	0	

* Perioden omfatter 23-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-161	0
Klassens nettoresultat	-161	0

* Perioden dækker 23-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	152	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-5	0
Emissioner i perioden	6.371	150
Indløsninger i perioden	-398	0
Regulering af udlodning ved emis/indl i året	-11	0
Foreslået udlodning	0	5
Overførsel af årets resultat	-161	-3
I alt investorerne formue	5.948	152

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	2	0
Emissioner i perioden	70	2
Indløsninger i perioden	-5	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	67	2

Mix Rente KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2022

1. halvår 2021*

Renter og udbytter	734	35
Kursgevinster og -tab	-12.358	269
Administrationsomkostninger	-278	-20
Halvårets nettoresultat	-11.902	283

* Perioden dækker 07-06-2021 - 30-06-2021

Balance i 1.000 kr.

30. Juni 2022

31. Dec. 2021

Aktiver		
Likvide midler	7.284	173
Obligationer	106.489	131.481
Kapitalandele	40.645	50.649
Afledte finansielle instrumenter	1.223	977
Andre aktiver	827	1.065
Aktiver	156.468	184.345
Passiver		
Investorenes formue	152.367	184.296
Anden gæld	4.101	49
Passiver	156.468	184.345

Finansielle instrumenter	30. Juni 2022		31. Dec. 2021	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	106.489	69,9	131.481	71,3
Øvrige finansielle instrumenter	41.868	27,5	51.626	28,0
Finansielle instrumenter i alt	148.357	97,4	183.107	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	4.010	2,6	1.189	0,6
I alt	152.367	100,0	184.296	100,0

Mix Rente KL

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-11.902	-1.404	283
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.650	1.850	113.910
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	152.367	184.296	114.592

* Perioden omfatter 07-06-2021 - 30-06-2021

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30.06.2022	31.12.2021	Geografisk fordeling	30.06.2022	31.12.2021
	<1	49,51		0,00	Danmark
10+	25,64	0,00	Likvider mm.	3,18	1,60
5-7	16,02	0,00			
7-10	5,64	0,00			
likvider m.m.	3,18	1,60			
Øvrige	0,01	98,40			

Mix Rente KL A

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-6,64	-0,39	1,20
Indre værdi pr. andel	92,33	99,61	201,20
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-11.780	-1.243	556
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.519	1.839	223.820
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	140.265	183.199	225.160
Omkostningsprocent	0,16	0,19	0,04
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	276	269	40

* Perioden omfatter 07-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-11.655	287
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-125	-9
Klassens nettoresultat	-11.780	278

* Perioden dækker 07-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	183.199	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-1.287	0
Emissioner i perioden	3	184.059
Indløsninger i perioden	-29.913	-1
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	383
Overført til udlodning næste år	0	25
Foreslået udlodning	0	1.287
Overførsel af årets resultat	-11.780	-2.555
I alt investorerne formue	140.265	183.199

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	1.839	0
Emissioner i perioden	0	1.839
Indløsninger i perioden	-320	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.519	1.839

Mix Rente KL W

Nøgletal	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	-6,56	-0,30	1,21
Indre værdi pr. andel	92,39	99,70	201,21
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-122	-161	10
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	131	11	4.000
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	12.102	1.097	4.024
Omkostningsprocent	0,09	0,10	0,02
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2	5	0

* Perioden omfatter 07-06-2021 - 30-06-2021

Andel af resultat og omkostninger	30. juni 2022	1. halvår 2021 *
Resultat af fællesporteføljen	-122	6
Klassens nettoresultat	-122	5

* Perioden dækker 07-06-2021 - 30-06-2021

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Investorerne formue primo	1.097	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9	0
Emissioner i perioden	11.136	22.114
Indløsninger i perioden	-1	-20.867
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	10
Overført til udlodning næste år	0	2
Foreslået udlodning	0	8
Overførsel af årets resultat	-122	-171
I alt investorerne formue	12.102	1.097

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2022	31. dec. 2021
Cirkulerende andele primo	11	0
Emissioner i perioden	120	220
Indløsninger i perioden	0	-209
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	131	11

Anvendt regnskabspraksis

Generelt

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2021. Årsrapporten 2021 indeholder den fulde beskrivelse af anvendt regnskabspraksis, hvortil der henvises.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

Præsentation af regnskabstal

Alle tal i regnskabet præsenteres i hele 1.000 i afdelingens funktionelle valuta. Sumtotaler i regnskabet er udregnet på baggrund af de faktiske tal med totaler, hvilket er den matematiske mest korrekte metode. En efterregning af sumtotalerne vil i visse tilfælde give en afrundingsdifference, som er udtryk for, at de bagvedliggende decimaler ikke fremgår for regnskabslæseren.

Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelsen om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Investeringsfondsbranchen.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2021.

Afkast i procent

Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i perioden. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for evt. udlodning til investorerne i året.

Indre værdi pr. andel

Indre værdi pr. andel beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Omkostningsprocent

Omkostningsprocenten beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et gennemsnit af de daglige formueværdier i perioden.

Sharpe ratio

Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofrie rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Periodens afkast i procent						
Bæredygtige Aktier KL A	-16,27	31,49	15,22	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	-16,04	31,85	15,52	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	-8,25	7,03	1,15	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	-7,97	7,49	1,17	-	-	-
Danske Aktier KL A	-18,90	18,50	14,37	-0,31	16,78	0,54
Danske Aktier KL KW	-9,96	-	-	-	-	-
Danske Aktier KL W	-18,72	18,97	14,61	-0,11	17,01	0,74
Globale Fokusaktier KL A	-13,39	31,57	16,93	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	-13,04	31,91	17,25	-	-	-
Momentum Aktier KL A	-17,07	27,10	11,35	-4,07	16,17	3,97
Momentum Aktier KL W	-16,88	27,32	11,62	-3,83	16,46	4,23
Momentum Aktier Akk. KL A	-17,42	26,90	11,11	-4,58	16,04	3,54
Momentum Aktier Akk. KL W	-17,19	27,23	11,40	-4,34	16,33	3,79
Value Aktier KL A	-5,52	36,10	26,03	-18,03	11,66	1,00
Value Aktier KL W	-5,28	36,74	26,34	-17,83	11,94	1,25
Value Emerging Markets KL A	-3,68	10,89	16,71	-19,87	2,88	-8,93
Value Emerging Markets KL W	-3,54	11,28	17,04	-19,67	3,13	-8,70
Value Europa KL A	-11,51	24,58	18,73	-19,84	11,94	-1,10
Value Europa KL W	-11,25	25,16	19,02	-19,64	12,22	-0,85
Bolig	-8,51	-2,78	-2,38	0,30	2,72	0,51
Korte Obligationer KL A	-4,55	-0,92	-0,94	-0,34	0,78	0,17
Korte Obligationer KL W	-4,53	-0,88	-0,92	-0,32	0,83	0,21
Lange Obligationer KL A	-11,40	-3,83	-3,35	0,79	4,38	0,64
Lange Obligationer KL W	-11,33	-3,69	-3,28	0,86	4,48	0,74
Mellemlange Obligationer KL A	-8,73	-2,76	-2,36	0,19	2,73	0,50
Mellemlange Obligationer KL W	-8,68	-2,67	-2,31	0,27	2,83	0,60
Nye Obligationsmarkeder KL A	-20,46	-3,92	-0,68	-4,36	8,62	-6,64
Nye Obligationsmarkeder KL W	-20,39	-3,73	-0,59	-4,21	8,78	-6,48
Virksomhedsobligationer HY KL A	-12,07	5,31	4,35	-5,88	7,51	-1,33
Virksomhedsobligationer HY KL W	-11,94	5,65	4,51	-5,74	7,67	-1,41
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-10,10	3,16	3,20	-4,46	5,04	-1,25
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	-10,01	3,37	3,31	-4,25	5,28	-0,32
Virksomhedsobligationer IG KL A	-9,94	-0,30	0,46	-1,21	4,02	-2,16
Virksomhedsobligationer IG KL W	-9,83	-0,05	0,58	-1,06	4,17	-1,99
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	-11,90	28,66	15,12	-2,22	16,51	1,11
INDEX Emerging Markets KL	-8,80	5,05	10,59	-11,00	11,48	-3,55
INDEX Europa Growth KL	-20,93	27,93	15,97	-4,19	21,64	0,70
INDEX Europa Small Cap KL	-23,09	23,01	15,03	-15,77	16,45	0,97
INDEX Europa Value KL	-6,54	22,03	14,47	-21,17	11,05	-1,85
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	-5,47	21,68	9,76	-6,24	16,41	2,62
INDEX Japan Growth KL	-23,98	4,44	-2,89	0,45	10,80	2,76
INDEX Japan Small Cap KL	-10,41	6,86	7,41	-10,48	5,74	0,45
INDEX Japan Value KL	-2,25	13,33	11,88	-15,24	4,77	-1,27
INDEX OMX C25 KL	-18,71	18,15	11,86	8,38	14,70	-2,97
INDEX Stabile Obligationer KL A	-5,52	-0,88	-0,61	-0,16	0,84	0,09

INDEX Stabile Obligationer KL W	-5,49	-0,88	-0,61	-0,16	0,84	0,61
INDEX USA Growth KL	-24,03	34,82	16,38	12,25	22,39	10,57
INDEX USA Small Cap KL	-14,80	26,55	20,89	-14,67	17,34	9,33
INDEX USA Value KL	-5,45	36,13	19,83	-17,38	14,54	0,04
Mix Aktier KL A	-12,30	34,22	26,03	-17,42	11,56	1,31
Mix Aktier KL KW	-12,10	0,62	-	-	-	-
Mix Aktier KL W	-12,09	34,87	26,22	-17,22	11,84	1,56
Mix Høj Risiko KL A	-12,09	16,25	9,85	-9,12	9,63	-0,23
Mix Høj Risiko KL DAB W	-11,88	16,83	10,12	-8,89	9,90	0,01
Mix Høj Risiko KL KW	-11,88	6,67	0,51	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	-11,88	16,83	10,12	-8,89	9,90	0,01
Mix Lav Risiko KL A	-9,39	5,21	3,15	-3,06	5,05	-0,41
Mix Lav Risiko KL DAB W	-9,27	5,58	3,33	-2,89	5,26	-0,21
Mix Lav Risiko KL KW	-9,25	2,64	0,44	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	-9,25	5,58	3,33	-2,89	5,26	-0,21
Mix Maksimum Risiko KL A	-12,11	9,67	1,77	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	-11,88	9,51	1,33	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	-11,88	9,98	1,81	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	-10,89	10,68	6,54	-5,81	7,28	-0,34
Mix Mellem Risiko KL DAB W	-10,68	11,17	6,78	-5,58	7,54	-0,09
Mix Mellem Risiko KL KW	-10,69	4,71	0,34	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	-10,69	11,18	6,78	-5,58	7,54	-0,09
Mix Minimum Risiko KL A	-8,95	2,49	1,49	-2,34	4,01	-0,45
Mix Minimum Risiko KL KW	-8,82	1,10	0,28	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	-8,82	2,80	1,64	-2,20	4,17	-0,31
Mix Rente KL A	-6,64	-0,39	0,60	-	-	-
Mix Rente KL W	-6,56	-0,30	0,61	-	-	-

Indre værdi pr. andel	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL A	116,59	142,74	125,08	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	116,64	143,21	125,48	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	98,20	107,03	101,15	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	98,46	107,49	101,17	-	-	-
Danske Aktier KL A	199,11	264,61	255,40	195,07	189,09	210,89
Danske Aktier KL KW	199,48	-	-	-	-	-
Danske Aktier KL W	199,53	265,98	256,22	195,38	189,40	211,33
Globale Fokusaktier KL A	117,04	140,65	125,00	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	117,25	141,12	125,43	-	-	-
Momentum Aktier KL A	86,32	151,86	133,05	114,88	116,93	123,22
Momentum Aktier KL W	86,10	152,34	133,56	115,27	117,24	123,57
Momentum Aktier Akk. KL A	222,97	270,01	236,41	193,12	190,04	193,93
Momentum Aktier Akk. KL W	228,12	275,48	241,20	196,03	191,95	194,90
Value Aktier KL A	520,72	588,82	545,22	415,94	495,46	515,29
Value Aktier KL W	524,94	592,40	547,36	417,06	496,65	516,49
Value Emerging Markets KL A	128,98	147,95	155,71	105,10	128,29	141,39
Value Emerging Markets KL W	129,04	148,58	156,26	105,35	128,53	141,73
Value Europa KL A	97,95	116,19	110,74	80,65	95,47	99,03
Value Europa KL W	99,53	118,24	112,44	81,87	96,43	99,53
Bolig	91,47	99,97	100,38	103,79	106,52	104,64

Korte Obligationer KL A	106,32	111,39	111,37	112,29	113,53	113,36
Korte Obligationer KL W	106,43	111,48	111,43	112,30	113,56	113,37
Lange Obligationer KL A	89,47	100,98	101,48	105,54	110,28	108,98
Lange Obligationer KL W	89,59	101,14	101,57	105,58	110,43	109,10
Mellemlange Obligationer KL A	95,61	104,75	105,19	108,21	111,49	110,00
Mellemlange Obligationer KL W	95,75	104,86	105,24	108,25	111,64	110,12
Nye Obligationsmarkeder KL A	85,83	107,91	111,55	109,61	112,71	105,20
Nye Obligationsmarkeder KL W	86,56	108,73	112,28	110,44	113,21	105,36
Virksomhedsobligationer HY KL A	84,35	95,94	95,06	92,41	99,13	94,71
Virksomhedsobligationer HY KL W	85,01	96,54	95,50	92,80	99,53	94,81
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	86,46	96,18	96,22	94,69	98,87	95,43
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	87,37	97,09	97,03	95,48	99,34	95,46
Virksomhedsobligationer IG KL A	91,19	101,26	102,03	102,09	100,97	99,60
Virksomhedsobligationer IG KL W	92,07	102,11	102,75	102,81	101,38	99,70
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	171,27	211,68	189,39	159,76	149,91	136,32
INDEX Emerging Markets KL	126,68	148,85	156,70	118,86	124,01	120,38
INDEX Europa Growth KL	141,44	196,92	178,51	144,44	140,48	129,52
INDEX Europa Small Cap KL	153,73	221,14	206,80	150,18	166,52	179,98
INDEX Europa Value KL	94,51	101,12	94,86	74,84	88,35	87,64
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	142,99	164,63	148,50	137,84	141,53	126,97
INDEX Japan Growth KL	62,84	111,79	103,95	99,56	92,49	95,10
INDEX Japan Small Cap KL	133,60	157,59	158,41	134,44	132,46	142,90
INDEX Japan Value KL	113,72	116,34	114,85	96,78	107,65	111,71
INDEX OMX C25 KL	262,08	352,22	333,45	244,97	206,21	204,57
INDEX Stabile Obligationer KL A	130,73	138,37	138,74	139,71	141,41	140,84
INDEX Stabile Obligationer KL W	130,77	138,37	138,74	139,71	141,41	140,84
INDEX USA Growth KL	126,57	214,65	185,28	146,01	120,94	110,85
INDEX USA Small Cap KL	118,66	175,53	167,68	117,97	139,51	144,71
INDEX USA Value KL	92,23	107,24	94,40	75,85	88,53	83,80
Mix Aktier KL A	107,87	187,64	176,19	133,91	157,81	165,39
Mix Aktier KL KW	107,99	188,85	-	-	-	-
Mix Aktier KL W	107,99	188,82	176,71	134,28	158,27	165,82
Mix Høj Risiko KL A	108,09	128,90	121,80	103,31	108,13	105,96
Mix Høj Risiko KL DAB W	110,05	131,56	124,00	104,63	108,97	106,24
Mix Høj Risiko KL KW	110,22	131,87	124,25	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	110,22	131,87	124,29	104,87	109,22	106,49
Mix Lav Risiko KL A	92,77	108,11	105,99	100,36	102,83	103,37
Mix Lav Risiko KL DAB W	92,89	108,51	106,20	100,58	103,06	103,58
Mix Lav Risiko KL KW	92,90	108,50	106,18	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	92,90	108,50	106,19	100,58	103,06	103,58
Mix Maksimum Risiko KL A	96,39	109,67	101,77	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	96,55	109,99	101,78	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	96,54	109,98	101,81	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	96,03	115,63	111,31	100,33	104,28	104,99
Mix Mellem Risiko KL DAB W	96,27	116,29	111,69	100,59	104,59	105,27
Mix Mellem Risiko KL KW	96,53	116,58	111,72	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	96,53	116,58	111,97	100,83	104,84	105,51
Mix Minimum Risiko KL A	89,03	100,89	99,90	96,72	98,82	99,39
Mix Minimum Risiko KL KW	89,17	101,32	100,14	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	89,17	101,32	100,17	96,89	98,99	99,55

Mix Rente KL A	92,33	99,61	100,60	-	-	-
Mix Rente KL W	92,39	99,70	100,61	-	-	-
Omkostningsprocent	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL A	0,84	1,71	0,84	-	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,60	1,20	0,59	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,92	1,01	0,07	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,68	0,74	0,05	-	-	-
Danske Aktier KL A	0,70	1,41	0,70	0,75	0,74	0,74
Danske Aktier KL KW	0,40	-	-	-	-	-
Danske Aktier KL W	0,50	1,01	0,50	0,55	0,55	0,55
Globale Fokusaktier KL A	0,84	1,71	0,84	-	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,59	1,19	0,59	-	-	-
Momentum Aktier KL A	0,85	1,71	0,85	0,98	0,97	0,98
Momentum Aktier KL W	0,60	1,20	0,60	0,73	0,72	0,74
Momentum Aktier Akk. KL A	0,85	1,72	0,85	0,98	0,97	0,99
Momentum Aktier Akk. KL W	0,60	1,20	0,60	0,73	0,72	0,74
Value Aktier KL A	0,92	1,86	0,92	0,98	0,97	0,97
Value Aktier KL W	0,68	1,36	0,67	0,73	0,72	0,73
Value Emerging Markets KL A	0,94	1,91	0,95	1,00	0,99	0,99
Value Emerging Markets KL W	0,69	1,39	0,71	0,75	0,74	0,74
Value Europa KL A	0,92	1,87	0,92	0,98	0,97	0,97
Value Europa KL W	0,68	1,36	0,68	0,73	0,72	0,73
Bolig	0,11	0,22	0,11	0,11	0,16	0,16
Korte Obligationer KL A	0,12	0,24	0,12	0,11	0,13	0,13
Korte Obligationer KL W	0,09	0,19	0,09	0,09	0,08	0,08
Lange Obligationer KL A	0,22	0,44	0,22	0,20	0,31	0,31
Lange Obligationer KL W	0,14	0,29	0,14	0,13	0,21	0,21
Mellemlange Obligationer KL A	0,19	0,38	0,19	0,20	0,24	0,24
Mellemlange Obligationer KL W	0,14	0,28	0,14	0,12	0,14	0,14
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,57	1,15	0,57	0,65	0,64	0,69
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,47	0,95	0,47	0,50	0,50	0,51
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,67	1,35	0,67	0,67	0,67	0,44
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,52	1,05	0,52	0,52	0,52	0,54
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,42	0,85	0,42	0,60	0,60	0,62
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,32	0,66	0,32	0,37	0,37	0,04
Virksomhedsobligationer IG KL A	0,46	0,93	0,46	0,49	0,49	0,54
Virksomhedsobligationer IG KL W	0,34	0,68	0,34	0,34	0,34	0,37
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Emerging Markets KL	0,25	0,50	0,25	0,32	0,32	0,32
INDEX Europa Growth KL	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Small Cap KL	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
INDEX Europa Value KL	0,20	0,40	0,20	0,25	0,25	0,25
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Japan Growth KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Japan Small Cap KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX Japan Value KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX OMX C25 KL	0,15	0,30	0,15	0,25	0,25	0,25
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,09	0,19	0,09	0,08	0,12	0,12

INDEX Stabile Obligationer KL W	0,09	0,19	0,09	0,18	0,12	0,08
INDEX USA Growth KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX USA Small Cap KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX USA Value KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Mix Aktier KL A	0,40	1,54	0,92	0,98	0,97	0,97
Mix Aktier KL KW	0,15	0,04	-	-	-	-
Mix Aktier KL W	0,15	1,04	0,67	0,73	0,72	0,73
Mix Høj Risiko KL A	0,35	0,70	0,35	0,56	0,56	0,56
Mix Høj Risiko KL DAB W	0,10	0,20	0,10	0,32	0,31	0,31
Mix Høj Risiko KL KW	0,10	0,10	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	0,10	0,20	0,10	0,29	0,31	0,31
Mix Lav Risiko KL A	0,22	0,45	0,22	0,22	0,31	0,31
Mix Lav Risiko KL DAB W	0,05	0,10	0,05	0,05	0,11	0,11
Mix Lav Risiko KL KW	0,05	0,05	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,05	0,10	0,05	0,05	0,11	0,11
Mix Maksimum Risiko KL A	0,37	0,44	0,06	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,12	0,13	0,01	-	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,12	0,15	0,02	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,30	0,60	0,30	0,42	0,42	0,42
Mix Mellem Risiko KL DAB W	0,07	0,15	0,07	0,17	0,17	0,17
Mix Mellem Risiko KL KW	0,07	0,08	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	0,07	0,15	0,07	0,17	0,17	0,17
Mix Minimum Risiko KL A	0,20	0,40	0,20	0,20	0,22	0,23
Mix Minimum Risiko KL KW	0,05	0,05	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,05	0,10	0,05	0,05	0,08	0,08
Mix Rente KL A	0,16	0,19	0,02	-	-	-
Mix Rente KL W	0,09	0,10	0,01	-	-	-

	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Sharpe ratio						
Danske Aktier KL A	0,44	1,01	1,13	0,60	0,86	1,59
Danske Aktier KL W	0,47	0,88	0,92	0,36	-	-
Momentum Aktier KL A	0,37	0,67	0,63	0,29	0,63	1,05
Momentum Aktier KL W	0,40	0,74	0,59	0,29	-	-
Momentum Aktier Akk. KL A	0,35	0,66	0,60	0,27	0,62	1,03
Momentum Aktier Akk. KL W	0,38	0,72	0,57	0,27	-	-
Value Aktier KL A	0,44	0,52	0,61	0,09	0,51	0,93
Value Aktier KL W	0,47	0,58	0,52	0,00	-	-
Value Emerging Markets KL A	0,14	0,29	0,52	-0,10	0,27	0,39
Value Emerging Markets KL W	0,17	0,22	0,31	-0,35	-	-
Value Europa KL A	0,13	0,35	0,47	-0,05	0,29	0,77
Value Europa KL W	0,15	0,31	0,27	-0,25	-	-
Bolig	-0,40	0,39	0,49	1,09	1,42	1,42
Korte Obligationer KL A	-0,53	0,40	0,49	1,09	1,59	1,68
Korte Obligationer KL W	-0,47	0,36	0,36	0,61	-	-
Lange Obligationer KL A	-0,37	0,36	0,40	0,95	1,17	1,14
Lange Obligationer KL W	-0,32	0,42	0,50	0,85	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	-0,44	0,33	0,42	0,98	1,37	1,36
Mellemlange Obligationer KL W	-0,39	0,38	0,46	0,79	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	-0,35	0,16	0,20	0,18	0,39	0,50

Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,32	0,11	0,20	0,03	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,02	0,33	0,32	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,07	0,35	0,35	0,04	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	-0,03	0,29	0,33	0,03	-0,04	-0,17
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,03	0,36	0,38	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG KL A	-0,19	0,34	0,44	0,29	0,39	0,96
Virksomhedsobligationer IG KL W	-0,13	0,36	0,40	0,18	-	-
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,75	1,09	1,17	0,64	0,84	1,06
INDEX Emerging Markets KL	0,31	0,57	0,80	0,21	0,48	0,57
INDEX Europa Growth KL	0,44	1,01	0,93	0,38	0,60	0,79
INDEX Europa Small Cap KL	0,17	0,59	0,65	0,18	0,58	1,13
INDEX Europa Value KL	0,12	0,26	0,37	-0,11	0,24	0,63
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,68	0,86	0,71	0,73	1,36	1,34
INDEX Japan Growth KL	0,23	0,78	0,76	0,43	0,67	0,79
INDEX Japan Small Cap KL	0,15	0,40	0,55	0,35	0,80	1,13
INDEX Japan Value KL	0,24	0,24	0,51	-0,01	0,48	0,57
INDEX OMX C25 KL	0,56	1,15	1,11	0,64	0,68	1,36
INDEX Stabile Obligationer KL A	-0,59	0,51	0,64	1,28	1,55	1,33
INDEX Stabile Obligationer KL W	-0,81	0,24	0,34	-	-	-
INDEX USA Growth KL	0,84	1,35	1,32	0,89	1,11	1,46
INDEX USA Small Cap KL	0,40	0,55	0,66	0,23	0,69	1,06
INDEX USA Value KL	0,54	0,57	0,59	0,28	0,86	1,08
Mix Aktier KL A	0,36	0,52	0,64	0,11	0,52	0,94
Mix Aktier KL W	0,39	0,58	0,54	0,01	-	-
Mix Høj Risiko KL A	0,23	0,55	0,59	0,18	0,31	0,34
Mix Høj Risiko KL DAB W	0,21	0,53	0,42	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	0,28	0,58	0,49	0,11	-	-
Mix Lav Risiko KL A	0,12	0,61	0,68	0,34	0,50	0,49
Mix Lav Risiko KL DAB W	0,10	0,60	0,53	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,19	0,67	0,61	0,28	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,20	0,59	0,64	0,25	0,38	0,40
Mix Mellem Risiko KL DAB W	0,19	0,58	0,49	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	0,27	0,64	0,56	0,18	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	-0,13	0,43	0,39	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	-0,06	0,51	0,46	-	-	-

Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL	-347.450	451.251	202.462	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	-88.242	42.265	2.867	-	-	-
Danske Aktier KL	-171.181	126.064	95.573	2.373	54.729	1.325
Globale Fokusaktier KL	-36.891	70.124	38.739	-	-	-
Momentum Aktier KL	-56.688	118.767	64.787	-41.320	193.181	52.786
Momentum Aktier Akk. KL	-21.570	28.042	11.514	-6.008	17.746	3.285
Value Aktier KL	-517.163	1.826.890	1.286.860	-1.007.761	646.246	64.515
Value Emerging Markets KL	-8.570	28.839	46.257	-61.453	9.921	-35.369
Value Europa KL	-69.595	119.125	90.214	-196.971	116.224	-12.394
Bolig	-11.819	-4.242	-3.642	680	5.798	1.037
Korte Obligationer KL	-218.929	-44.881	-46.628	-19.207	47.522	10.948
Lange Obligationer KL	-218.001	-55.822	-41.566	7.864	50.401	4.496

Mellemlange Obligationer KL	-584.011	-170.507	-142.006	12.965	159.405	29.159
Nye Obligationsmarkeder KL	-313.773	-62.361	-6.081	-47.798	87.127	-92.901
Virksomhedsobligationer HY KL	-114.682	45.978	36.293	-51.969	68.726	-9.507
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-130.307	26.814	28.152	-18.879	19.895	-2.859
Virksomhedsobligationer IG KL	-136.845	-1.667	7.806	-19.264	62.206	-47.199
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	-431.907	659.323	311.423	-44.145	142.258	8.276
INDEX Emerging Markets KL	-134.293	69.207	151.034	-150.146	77.056	-25.385
INDEX Europa Growth KL	-213.297	222.933	128.144	-31.083	131.790	5.366
INDEX Europa Small Cap KL	-126.528	103.263	66.311	-93.493	83.637	5.165
INDEX Europa Value KL	-66.674	156.283	102.118	-213.662	86.012	-15.015
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	-268.663	882.611	404.478	-230.689	503.634	67.930
INDEX Japan Growth KL	-21.025	6.213	-846	939	12.663	3.458
INDEX Japan Small Cap KL	-4.641	3.604	3.828	-9.202	3.825	321
INDEX Japan Value KL	-1.584	15.926	14.929	-37.015	11.528	-3.729
INDEX OMX C25 KL	-902.320	669.105	428.943	176.862	238.562	-49.072
INDEX Stabile Obligationer KL	-135.165	-19.573	-13.266	-2.721	13.053	1.839
INDEX USA Growth KL	-383.496	462.032	237.354	147.552	120.677	48.468
INDEX USA Small Cap KL	-59.061	102.667	84.394	-46.057	66.562	35.824
INDEX USA Value KL	-36.111	147.960	77.621	-92.470	74.966	1.644
Mix Aktier KL	-62.816	141.643	106.560	-81.516	53.837	6.095
Mix Høj Risiko KL	-134.318	109.336	62.580	-53.284	40.190	-726
Mix Lav Risiko KL	-368.061	184.176	109.461	-98.830	133.087	-8.476
Mix Maksimum Risiko KL	-12.501	2.272	159	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	-415.220	308.406	183.565	-152.486	141.404	-4.846
Mix Minimum Risiko KL	-16.096	4.793	2.829	-3.577	3.914	-115
Mix Rente KL	-11.902	-1.404	283	-	-	-

Investorerens formue ultimo (i 1.000 kr.)	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL	1.829.679	2.116.431	1.689.178	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	850.015	798.759	258.281	-	-	-
Danske Aktier KL	737.409	898.921	795.599	385.683	353.531	404.273
Globale Fokusaktier KL	241.862	286.478	254.044	-	-	-
Momentum Aktier KL	213.345	376.631	467.484	1.220.777	1.327.504	1.287.294
Momentum Aktier Akk. KL	94.396	137.914	116.529	109.694	128.042	117.656
Value Aktier KL	8.647.419	7.402.880	6.381.031	4.077.763	5.826.763	6.110.332
Value Emerging Markets KL	239.823	292.887	344.838	242.542	362.730	361.797
Value Europa KL	523.442	621.144	589.247	850.153	1.056.299	1.100.293
Bolig	124.577	140.399	144.363	211.058	220.226	215.821
Korte Obligationer KL	4.565.222	4.675.575	4.791.785	4.982.522	5.998.076	6.129.811
Lange Obligationer KL	1.787.141	1.844.247	1.231.635	1.178.876	1.180.934	1.197.009
Mellemlange Obligationer KL	6.106.911	6.678.542	6.129.551	6.067.742	5.921.071	5.557.809
Nye Obligationsmarkeder KL	1.173.895	1.594.945	1.228.388	1.047.897	1.067.774	1.159.396
Virksomhedsobligationer HY KL	838.222	1.003.721	941.561	824.851	957.207	958.277
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	1.121.473	1.322.370	1.139.951	514.441	410.814	229.731
Virksomhedsobligationer IG KL	1.251.467	1.386.067	1.442.080	1.396.470	1.543.520	1.809.065
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	3.163.729	3.495.772	2.596.270	1.706.755	1.054.319	840.504
INDEX Emerging Markets KL	1.438.180	1.571.516	1.620.990	1.117.752	832.837	662.672
INDEX Europa Growth KL	771.916	1.031.515	904.155	857.082	737.095	745.893
INDEX Europa Small Cap KL	392.903	578.540	536.045	497.057	573.936	597.319

INDEX Europa Value KL	832.978	884.324	806.433	859.670	854.963	889.830
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	4.224.432	4.854.884	4.422.942	5.173.914	3.946.802	2.761.978
INDEX Japan Growth KL	61.832	88.744	87.719	91.970	127.694	132.162
INDEX Japan Small Cap KL	37.183	46.417	46.420	84.571	71.306	69.232
INDEX Japan Value KL	68.114	71.079	71.643	219.437	247.628	258.015
INDEX OMX C25 KL	3.185.472	4.843.824	4.144.326	2.118.250	1.726.406	1.610.919
INDEX Stabile Obligationer KL	2.420.448	2.334.207	2.200.043	1.960.983	1.624.813	1.745.807
INDEX USA Growth KL	1.126.683	1.621.580	1.615.747	1.243.063	648.177	534.659
INDEX USA Small Cap KL	300.368	421.407	448.246	421.865	418.099	420.829
INDEX USA Value KL	591.068	601.068	497.650	477.818	561.990	518.303
Mix Aktier KL	387.140	577.368	451.393	431.368	484.832	476.161
Mix Høj Risiko KL	1.064.730	951.565	723.164	548.804	491.750	409.020
Mix Lav Risiko KL	3.572.557	3.867.186	3.565.700	3.219.728	2.836.052	2.566.643
Mix Maksimum Risiko KL	116.635	56.177	10.402	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	3.533.870	3.560.228	3.019.755	2.520.164	2.175.681	1.875.713
Mix Minimum Risiko KL	162.501	182.833	180.720	155.447	138.999	71.139
Mix Rente KL	152.367	184.296	114.592	-	-	-

Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL	15.688	14.784	1.346.681	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	8.633	7.431	255.291	-	-	-
Danske Aktier KL	3.700	3.390	311.193	197.710	186.964	191.695
Globale Fokusaktier KL	2.063	2.031	202.572	-	-	-
Momentum Aktier KL	2.472	2.480	351.005	1.060.053	1.133.156	1.042.681
Momentum Aktier Akk. KL	423	510	49.216	56.616	67.216	60.604
Value Aktier KL	15.985	12.537	1.168.408	979.454	1.174.914	1.184.839
Value Emerging Markets KL	1.859	1.979	221.448	230.487	282.480	255.643
Value Europa KL	5.331	5.332	530.954	1.045.025	1.100.843	1.108.772
Bolig	1.362	1.404	143.816	203.348	206.741	206.253
Korte Obligationer KL	42.920	41.960	4.301.541	4.437.005	5.282.631	5.406.974
Lange Obligationer KL	19.954	18.241	1.212.962	1.116.764	1.070.107	1.097.806
Mellemlange Obligationer KL	63.803	63.710	5.825.280	5.605.993	5.307.067	5.050.058
Nye Obligationsmarkeder KL	13.607	14.712	1.096.738	951.867	945.132	1.101.177
Virksomhedsobligationer HY KL	9.884	10.417	987.487	890.487	963.677	1.011.277
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	12.913	13.690	1.180.486	541.269	414.416	240.719
Virksomhedsobligationer IG KL	13.626	13.606	1.406.317	1.361.907	1.525.170	1.815.306
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	18.472	16.515	1.370.870	1.068.313	703.317	616.547
INDEX Emerging Markets KL	11.353	10.557	1.034.435	837.164	568.391	550.502
INDEX Europa Growth KL	5.458	5.238	506.503	593.397	524.698	575.883
INDEX Europa Small Cap KL	2.556	2.616	259.205	330.985	344.673	331.876
INDEX Europa Value KL	8.814	8.745	850.174	1.148.747	967.655	1.015.282
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	29.543	29.490	2.978.508	3.753.598	2.788.636	2.175.221
INDEX Japan Growth KL	984	794	84.386	92.378	138.062	138.967
INDEX Japan Small Cap KL	278	295	29.305	62.907	53.833	48.449
INDEX Japan Value KL	599	611	62.380	226.743	230.030	230.975
INDEX OMX C25 KL	12.155	13.752	1.242.850	864.689	837.215	787.447
INDEX Stabile Obligationer KL	18.515	16.870	1.585.683	1.403.632	1.149.008	1.239.610
INDEX USA Growth KL	8.902	7.555	872.057	851.336	535.930	482.335
INDEX USA Small Cap KL	2.531	2.401	267.323	357.615	299.691	290.803

INDEX USA Value KL	6.409	5.605	527.161	629.972	634.826	618.516
Mix Aktier KL	3.587	3.067	255.885	321.680	306.826	287.630
Mix Høj Risiko KL	9.768	7.341	592.210	530.210	454.310	385.810
Mix Lav Risiko KL	38.494	35.742	3.362.901	3.206.986	2.756.998	2.482.186
Mix Maksimum Risiko KL	1.208	511	10.221	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	36.737	30.734	2.710.471	2.510.274	2.085.044	1.785.524
Mix Minimum Risiko KL	1.824	1.807	180.580	160.554	140.539	71.500
Mix Rente KL	1.650	1.850	113.910	-	-	-

Tracking Error	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Danske Aktier KL A	2,93	2,93	3,10	2,87	2,96	3,58
Danske Aktier KL W	2,93	2,93	3,10	2,88	-	-
Momentum Aktier KL A	4,99	4,86	5,64	5,16	4,99	4,63
Momentum Aktier KL W	5,02	4,89	5,64	5,16	-	-
Momentum Aktier Akk. KL A	5,06	4,87	5,57	5,04	4,82	4,52
Momentum Aktier Akk. KL W	5,05	4,86	5,58	5,03	-	-
Value Aktier KL A	9,08	7,90	7,37	5,27	3,92	3,84
Value Aktier KL W	9,08	7,90	7,36	5,27	-	-
Value Emerging Markets KL A	7,35	7,31	7,39	5,25	4,55	4,47
Value Emerging Markets KL W	7,33	7,29	7,37	5,25	-	-
Value Europa KL A	6,92	6,08	5,74	4,84	4,12	4,80
Value Europa KL W	6,92	6,08	5,74	4,84	-	-
Bolig	1,38	1,08	0,96	0,86	0,54	0,64
Korte Obligationer KL A	0,89	0,69	0,61	0,60	0,40	0,51
Korte Obligationer KL W	0,89	0,69	0,61	0,60	-	-
Lange Obligationer KL A	1,45	1,16	1,01	0,94	0,69	1,03
Lange Obligationer KL W	1,45	1,16	1,01	0,94	-	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,40	1,09	0,98	0,90	0,55	0,74
Mellemlange Obligationer KL W	1,41	1,09	0,99	0,90	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,98	1,41	1,38	1,36	0,81	0,88
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,97	1,41	1,38	1,36	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,44	3,14	3,09	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,39	3,15	3,08	2,99	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	1,91	1,79	1,69	1,69	1,33	2,12
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	1,93	1,78	1,68	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG KL A	1,33	1,16	1,19	1,37	1,50	2,16
Virksomhedsobligationer IG KL W	1,34	1,17	1,19	1,37	-	-
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,40	0,40	0,37	0,42	0,42	0,45
INDEX Emerging Markets KL	1,31	0,97	0,96	0,75	0,81	1,15
INDEX Europa Growth KL	0,31	0,33	0,36	0,41	0,36	0,38
INDEX Europa Small Cap KL	0,94	0,93	1,16	1,17	1,06	0,96
INDEX Europa Value KL	0,43	0,45	0,48	0,52	0,57	0,68
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,48	0,48	0,55	0,57	0,40	0,43
INDEX Japan Growth KL	0,28	0,27	0,37	0,45	0,48	0,49
INDEX Japan Small Cap KL	1,42	1,49	1,53	1,47	1,50	1,74
INDEX Japan Value KL	0,32	0,34	0,38	0,41	0,46	0,54
INDEX OMX C25 KL	0,10	0,12	0,12	0,15	0,21	0,20
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,55	0,20	0,21	0,21	0,15	0,16
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,56	0,20	0,21	-	-	-

INDEX USA Growth KL	0,39	0,45	0,49	0,53	0,43	0,37
INDEX USA Small Cap KL	1,44	1,46	1,56	1,59	1,13	1,12
INDEX USA Value KL	0,44	0,43	0,43	0,34	0,29	0,35
Mix Aktier KL A	7,13	7,37	7,25	5,04	3,92	3,80
Mix Aktier KL W	7,15	7,39	7,26	5,04	-	-
Mix Høj Risiko KL A	1,99	1,87	1,67	1,28	0,84	0,81
Mix Høj Risiko KL DAB W	2,02	1,90	1,67	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	2,02	1,90	1,67	1,29	-	-
Mix Lav Risiko KL A	0,84	0,77	0,63	0,57	0,45	0,56
Mix Lav Risiko KL DAB W	0,84	0,76	0,63	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,85	0,77	0,63	0,57	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	1,42	1,33	1,16	0,91	0,64	0,71
Mix Mellem Risiko KL DAB W	1,42	1,33	1,16	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	1,42	1,33	1,16	0,91	-	-
Mix Minimum Risiko KL A	0,95	0,84	0,75	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,95	0,84	0,75	-	-	-

Active Share	1. halvår 2022	2021	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Bæredygtige Aktier KL	89,12	86,85	87,26	-	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	94,58	95,19	94,50	-	-	-
Danske Aktier KL	22,63	21,05	20,65	27,92	29,61	35,34
Globale Fokusaktier KL	86,34	86,42	86,47	-	-	-
Momentum Aktier KL	74,91	77,03	78,09	73,00	86,14	85,19
Momentum Aktier Akk. KL	74,93	76,89	78,26	73,38	86,05	85,38
Value Aktier KL	90,62	92,13	91,26	89,48	88,65	88,59
Value Emerging Markets KL	89,23	88,17	89,02	88,59	88,52	89,62
Value Europa KL	81,18	84,00	84,02	83,88	85,26	85,07
Bolig	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	8,63	-	22,37	9,58	14,66	18,24
INDEX Emerging Markets KL	38,63	39,45	37,99	40,25	48,40	48,56
INDEX Europa Growth KL	5,69	5,72	5,99	5,71	10,50	14,24
INDEX Europa Small Cap KL	27,65	29,99	31,53	33,45	38,43	40,78
INDEX Europa Value KL	6,83	5,80	9,16	8,97	9,29	11,81
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	5,06	2,94	3,99	6,47	11,94	17,48
INDEX Japan Growth KL	4,14	3,16	2,74	5,40	8,91	11,81
INDEX Japan Small Cap KL	37,59	40,87	52,77	51,73	55,79	58,02
INDEX Japan Value KL	3,45	3,41	2,95	6,24	10,11	10,20
INDEX OMX C25 KL	0,26	0,34	0,85	0,87	1,32	1,16
INDEX Stabile Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
INDEX USA Growth KL	2,83	3,52	3,33	6,07	13,71	17,52
INDEX USA Small Cap KL	28,69	32,10	42,43	50,95	68,89	69,26
INDEX USA Value KL	7,79	4,67	5,92	16,96	15,99	16,31

Mix Aktier KL		-	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL		-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL		-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL		-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL		-	-	-	-	-