

HALVÅRSRAPPORT 2023

Investeringsforeningen Sparinvest

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg, Østervold 47, 8900 Randers C
CVR nr. 73158516



Sparinvest

INDHOLDSFORTEGNELSE

Foreningsoplysninger	2
Ledelsespåtegning	3
Ledelsens beretning for 1. halvår 2023	4
Udviklingen i foreningen i halvåret	4
Afkast for 1. halvår 2023 – resumé	8
De økonomiske omgivelser og markedsforhold	12
Active share og tracking error	16
Halvårsregnskab for afdelinger	20
Foreningens noter	147
Anvendt regnskabspraksis	147
Hoved- og nøgletaloversigt	148

FORENINGSOPLYSNINGER

(FT-NR. 11010)

Adresser:

Investeringsforeningen Sparinvest
c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Østervold 47
8900 Randers C
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
Østervold 47
8900 Randers C

Direktion Sparinvest S.A.:

Direktør Astrid Siegrid Preusse
Direktør Dirk Schulze
Direktør Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest:

Professionelt bestyrelsesmedlem Kim Duus (formand)
Professionelt bestyrelsesmedlem Anne Charlotte Mark (næstformand)
Professor dr. jur. Jesper Lau Hansen
Professionelt bestyrelsesmedlem Claus Erik Petersen
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 2023 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 2023 samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

København, 22. august 2023

Direktion Sparinvest S.A.

Astrid Siegrid Preusse

Dirk Schulze

Morten Skipper

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest

Kim Duus
Formand

Anne Charlotte Mark
Næstformand

Jesper Lau Hansen

Claus Erik Petersen

Tine Roed

LEDELSENS BERETNING FOR 1. HALVÅR 2023

Udviklingen i foreningen i halvåret

Foreningen opnåede et fornuftigt første halvår af 2023. Afkastene i foreningens afdelinger blev med en enkelt undtagelse positive, og afkastene var som forventet eller bedre. Relativt til benchmark havde foreningens value-afdelinger udfordringer, da value-aktier kom i modvind i 1. halvår.

Inflationen og centralbankernes kamp

Starten af 2023 blev præget af fortsat usikkerhed om udviklingen i inflationen, nervøsiteten for recession samt af krigen i Ukraine.

Den økonomiske udvikling viste i mange lande en overraskende styrke trods en historisk rentestigning det seneste år. Beskæftigelsen voksede, og den økonomiske vækst fortsatte ind i 2023 trukket af serviceindustrien. Mod slutningen af halvåret kom der dog tegn på en vis opbremsning.

Inflationen faldt i 1. halvår, primært som følge af faldende priser på energi. De finansielle markeder indregnede da en forventning om, at centralbankerne snart ville stoppe med forhøjelser af styringsrenterne og begynde at reducere rentesatserne mod slutningen af året. Denne forventning blev i foråret yderligere forstærket af økonomiske problemer i relativt store regionale banker i USA samt i schweiziske Credit Suisse. Markedet indregnede da, at centralbankerne ikke ville udfordre den finansielle stabilitet, hvorfor de lange markedsrenter begyndte at falde svagt trods høj kerneinflation.

Mod slutningen af halvåret indikerede de ledende centralbanker, at de forventede at foretage yderligere renteforhøjelser i 2. halvår, og at styringsrenterne ville forblive høje længe.

Den fortsat gunstige økonomiske udvikling og faldende inflation bevirkede positive afkast for de fleste aktivklasser i 1. halvår 2023. Afkastene – især for aktier – oversteg ledelsens forventninger. Dette gav gode afkastudviklinger i de fleste af foreningens afdelinger.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger

Primo 2023 forventede foreningens ledelse moderate afkast for året i afdelingerne med sikre obligationer. For aktieafdelingerne forventedes afkastene at vise store udsving, og negative afkast kunne ikke udelukkes for 2023.

Afkastudviklingen i foreningens afdelinger blev i 1. halvår samlet set bedre end ventet.

Globale Fokusaktier og Bæredygtige Aktier

Afdelingerne Globale Fokusaktier, Bæredygtige Aktier og Bæredygtige Aktier Akk. gav positive afkast i niveauet 9-10% i 1. halvår af 2023. Afkastene var væsentligt højere end ventet, men lavere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen ikke finder afkastudviklingen i afdelingerne helt tilfredsstillende.

Afkastene i afdelingerne blev positivt påvirket af investeringer i ASML, Taiwan Semiconductor, Microsoft og Alphabet. Disse selskaber er markedsledende inden for forskellige it-områder og er eksponeret mod kunstig intelligens. ASML er førende inden for udvikling af produktionsmaskiner til at fabricere de mest avancerede mikrochips i verden. Taiwan Semiconductor Manufacturing er blandt de største aftagere af produktionsmaskinerne fra ASML og har medvind grundet en øget efterspørgsel af mikrochips til den videreudvikling af potentialet i AI. Microsoft Corp og Alphabet Inc. er førende inden for hver deres kategori. Microsoft Corp. fokuserer primært på Cloud (sikkerhed og infrastruktur), mens Alphabet Inc. fokuserer på Internet Search (markedsføring) og forventes at ville drage nytte af AI i dets øvrige segmenter.

Afdelingernes eksponering mod Healthcare-sektoren har bidraget negativt til afkastet i 1. halvår 2023. Selskabsspecifikt kan nævnes UnitedHealth Group, Danaher og Elevance Health, der i halvåret blev negativt påvirket af mulige regulatoriske ændringer. Forslaget til ny lovgivning har til formål at øge gennemsigtigheden inden for sektoren, hvilket vurderes potentielt at kunne øge presset på selskabernes fremtidige værdiskabelse og indtjening.

Afdelingernes investering i International Flavors & Fragrances Inc. bidrog negativt til afkastet på grund af usikkerhed om selskabets position på markedet inden for kunstige og naturlige aromaer, smagsstoffer etc. Generelt havde sektoren modvind i 1. halvår som følge af lagernedbringelse hos kunderne (distributører/supermarkeder).

Specifikt for afdelingerne Bæredygtige Aktier og Bæredygtige Aktier Akk. kan nævnes investeringen i Watsco, som har haft et væsentligt positivt bidrag til afkastet for afdelingerne. Selskabet rapporterede et rekordsalg i første kvartal, hvilket gavne kursudviklingen i 1. halvår. Watsco er aktiv inden for distribution af airconditionanlæg samt køle- og varmeanlæg og er eksponeret mod den bæredygtige agenda, hvor kommende krav og energieffektive tiltag forventes at bidrage positivt til selskabets position.

Value aktier

De to globale value-afdelinger, Bæredygtige Value Aktier og Value Aktier, gav positive afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end ventet og højere end henholdsvis MSCI World AC Value-indekset og MSCI World Value-indekset. Afkastene var derimod noget lavere end afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen ikke finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

Afdelingernes lavere afkast end benchmark skyldtes i høj grad et mindre antal meget store it-relaterede aktier, der drev en stor del af markedsafkastet og relativt skabte modvind for value som investeringsstil. I 1. halvår og især i maj måned var der kraftige kursstigninger til de teknologiaktier, der kunne knyttes til kunstig intelligens. Selv om nogle af afdelingernes aktier også nød godt af den positive stemning, var markedsudviklingen ret koncentreret i et lille antal teknologiaktier, der relativt var højt prissatte, og som afdelingerne derfor ikke havde eksponering mod. Apple, Microsoft, Nvidia, Amazon og Meta Platforms var således den primære årsag til, at afdelingerne havde et afkast, der var lavere end deres benchmark.

Afdeling Value Aktier Europa gav i et generelt positivt aktiemarked et pænt afkast på ca. 8% i 1. halvår, hvilket var noget højere end ledelsens forventning. Afkastet var imidlertid lavere end markedsafkastet, og afdelingens afkast findes således ikke tilfredsstillende i sammenligning med benchmark. Afdelingens lavere afkast end benchmark skyldtes blandt andet eksponering til små og mellemstore aktier, der gav et lavere afkast end de store selskaber. Selvom Europa ikke har nær så mange store it-relaterede aktier som USA, påvirkede interessen for it-aktier også afkastene på de europæiske aktiemarkeder. Et stort selskab i afdelingens benchmark, hollandske ASML, som afdelingen ikke har eksponering mod, stod for en ikke-ubetydelig del af forskellen mellem afdelingens afkast og benchmark i 1. halvår.

Afdeling Value Emerging Markets opnåede også et afkast for halvåret, der oversteg ledelsens forventning. Afkastet var meget tilfredsstillende i forhold til benchmark med et merafkast på omkring fire procentpoint. Merafkastet skyldtes primært et væsentligt bidrag fra aktieudvælgelsen, hvor afdelingen blandt andet nød godt af investeringen i den sydkoreanske mikrochipproducent SK Hynix, der i 1. halvår steg over 40% målt i danske kroner. Årsagen til kursstigningen i SK Hynix var, at interessen for kunstig intelligens forventedes at øge efterspørgslen efter mikrochips.

Danske aktier

Foreningens afdeling med danske aktier gav et positivt afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end ventet og højere end afdelingens benchmark. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

De fleste selskaber i afdelingens portefølje udviklede sig fornuftigt igennem 1. halvår og bedre end ventet, da markedets forventninger ved årets start var beherskede.

Afdelingen opnåede fordel af investeringen i Simcorp. Selskabet steg kraftigt efter opkøbstilbuddet fra Deutsche Börse, der værdiansætter selskabet til 29 mia. kr. Stigningen bidrog til afdelingens absolutte afkast.

Afdelingens positioner i sundhedsrelaterede aktier, herunder særligt Demant, Novo Nordisk og Zealand Pharma, oplevede en gunstig udvikling, hvilket bidrog positivt til afdelingernes absolutte og relative afkast ift. benchmark. Positioner inden for sektoren Stabilt forbrug som Royal Unibrew og Carlsberg klarede sig også godt, ligesom investeringerne i Danske Bank, DSV og Pandora bidrog positivt til afdelingens afkast absolut som relativt.

Afdelingens investeringer i ISS, Bavarian Nordic og Tryg bidrog alle negativt til det absolutte og relative afkast. Ingen af de tre selskaber kom med meget dårlige nyheder i 1. halvår, men den svage kursudvikling skal ses i sammenhæng med den gode afkastudvikling, som disse aktier havde i 2022. Efter halvårets afslutning meddelte Bavarian Nordic, at selskabet stoppede med udviklingen af sin RSV-vaccinekandidat, hvilket medførte et yderligere markant kursfald i juli måned. Ligeledes meddelte ISS at de ville trække sig ud af deres franske aktivitet, hvilket medførte kursfald på 10% på dagen.

High Yield Obligationer

Afdelingerne High Yield Virksomhedsobligationer og High Yield Virksomhedsobligationer Kort gav positive afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end ventet samt højere end eller på niveau med afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

Afdelingernes positive udvikling relativt til benchmark kom især fra overvægt i sektorerne finans og materialer samt fra en undervægt i ejendomssektoren. Det positive bidrag fra finans var bredt funderet og kom bl.a. fra diversificerede holdingselskaber, gældsinddrivelsesselskaber, forsikringsselskaber og banker. Inden for materialer var der også en række af afdelingernes positioner, der bidrog positivt, herunder obligationer udstedt af guldmineselskaber samt andre råvarerelaterede selskaber. Ejendomssektoren var den eneste sektor i benchmark, der leverede et negativt afkast i første halvår. Dette var et resultat af de højere renter og fortsat svaghed på det kinesiske ejendomsmarked. Afdelingernes undervægt i ejendomssektoren samt positive obligationsvalg inden for sektoren bidrog til det positive relative afkast.

Afdelingernes positioner var ved udgangen af halvåret fortsat kendetegnet ved at have et højere gennemsnitligt kreditspænd end benchmark, samtidig med at gearingen i afdelingens selskaber var lavere, hvilket er i overensstemmelse med afdelingernes mål om fortsat at kunne generere attraktive forventede risikostjerede afkast.

Nye obligationsmarkeder

Afdelingen med nye obligationsmarkeder gav et positivt afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end ventet, men på niveau med afdelingens benchmark. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Afdelingens afkast har været positivt påvirket af flere makroøkonomiske faktorer. Faldende amerikanske renter på lange statsobligationer og indsnævring af kreditspænd har påvirket afdelingens obligationer i USD positivt. De faldende kreditspænd har primært været drevet af de udstederlande, der i de foregående år blev nedgraderet til kreditratingkategorien CCC som følge af corona-nedlukninger, stramninger af den globale pengepolitik samt af stigende råvarepriser som følge af Ruslands invasion af Ukraine.

Bæredygtige Virksomhedsobligationer

Afdelingen med bæredygtige virksomhedsobligationer gav et positivt afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end afdelingens benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende.

Den løbende renteindtjening fra obligationerne var den væsentligste drivkraft til det positive afkast. Afkastet blev forstærket af lavere kreditspænd, som blev delvist modvirket af højere renter i den korte ende af markedet. De højere renter ramte ikke afdelingens afkast hårdt, da afdelingen løbende afdækker sin rentefølsomhed til 3.

En analyse af afkastet viser, at de største positive bidrag kom fra virksomhedsudstedelser med de laveste kreditvurderinger og fra kapitalobligationer. Afdelingen har været undervægtet eksponering mod ejendomssektoren, som i første halvår har bidraget negativt til merafkastet.

Danske obligationer

Afdelingen med korte danske obligationer gav positive afkast i 1. halvår af 2023, som var i den lave ende af forventningen, men højere end afdelingens benchmark. Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingen tilfredsstillende. Afdelingerne Mellemlange Obligationer og Lange Obligationer gav positive afkast i 1. halvår af 2023, som var på niveau med afdelingernes benchmark, hvorfor ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne acceptabelt.

Afkastet blev positivt påvirket af eksponering til variabelt forrentede obligationer, korte rentetilpasningsobligationer og konverterbare obligationer med kuponrenter på fire procent eller højere. Til trods for, at renterne steg i den korte ende af markedskurven og var tæt på uændret i den lange ende, havde lange, konverterbare lavkupon realkreditobligationer det hårdt. Fortsat udenlandsk frasalgs og et begrænset opkøb fra låntagere drev rentespændene ud til samme niveau som for højkuonobligationerne. Afdelingernes eksponering i dette segment belastede derfor afkastet - og mest for afdelingerne med mellemlange og lange obligationer.

Det overraskende hurtige fald i den danske inflationsrate påvirkede afkastet af afdelingernes eksponering i statsindeksobligationer, hvor størstedelen dog blev solgt fra, inden inflationsniveauet for alvor faldt.

Indexbaserede afdelinger

De aktiebaserede INDEX-afdelinger gav med en enkelt undtagelse positive afkast i 1. halvår af 2023, som var på niveau med afdelingernes benchmark. Afdeling Index USA Value udviklede sig svagt negativt på niveau med afdelingens benchmark. Foreningens obligationsbaseret INDEX-afdeling, INDEX Stabile Obligationer, gav et positivt afkast på niveau med afdelingens benchmark minus omkostninger.

Ledelsen finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende i forhold til de respektive indeks, som afdelingerne følger.

Blandede afdelinger

Mix-afdelingerne med en blanding af aktier og obligationer gav afkast i 1. halvår af 2023, som var højere end ventet på grund af den positive udvikling på aktiemarkedene. Afkastene var imidlertid lavere end afdelingernes respektive benchmark, hvorfor ledelsen ikke finder afkastudviklingen i afdelingerne tilfredsstillende.

På trods af strammere monetære omgivelser realiserede finansmarkedet i 1. halvår 2023 et afkastmønster, som var kendetegnet ved højere afkast for risikofyldte aktiver end for risikofrie aktiver. Dette betød, at Mix-afdelingerne med høj risiko opnåede højere afkast end Mix-afdelingerne med lav risiko i 1. halvår 2023.

Aktiekomponenten var hovedårsagen til afdelingernes relative underperformance, en overvægt til danske aktier samt et afkast fra bæredygtige aktier, der var under det forventelige i de givne markedsforhold, resulterede i et samlet afkast fra aktiekomponenten, der var under afdelingernes respektive aktiebenchmark givet ved MSCI World All Countries.

Bestyrelsesændringer i Investeringsforeningen Sparinvest

På generalforsamlingen den 19. april 2023 genopstillede Torben Nielsen og Peter Reedtz ikke til bestyrelsen. I stedet blev Jesper Lau Hansen og Claus Erik Petersen opstillet og indvalgt som nye bestyrelsesmedlemmer. Kim Duus blev valgt som formand, mens Anne Charlotte Mark blev valgt som næstformand. Bestyrelsen består herefter af Kim Duus som formand, Anne Charlotte Mark som næstformand og Jesper Lau Hansen, Claus Erik Petersen og Tine Roed som menige medlemmer.

Afkast for 1. halvår 2023 – 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 sammenlig- ningsindeks (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	8.465	100.340	256,45	10,03	11,60
Bæredygtige Aktier KL A	44.363	489.545	131,46	10,16	11,60
Bæredygtige Value Aktier KL A	610	17.658	102,44	3,96	11,60
Danske Aktier KL A	39.467	444.888	219,12	9,34	8,16
Globale Fokusaktier KL A	3.268	38.664	118,34	9,41	11,60
Value Aktier KL A	183.159	4.094.281	530,03	4,37	12,73
Value Emerging Markets KL A	13.142	188.369	127,30	6,74	2,74
Value Europa KL A	29.433	365.299	104,56	7,78	11,26
Obligationsbaserede afdelinger					
Bolig	829	122.995	89,02	0,68	0,80
Bæredygtige Virksomhedsobligati- oner IG KL A	5.574	292.352	92,50	1,92	1,69
Korte Obligationer KL A	17.421	1.953.610	105,34	0,89	0,47
Lange Obligationer KL A	2.290	319.191	86,06	0,72	0,92
Mellemlange Obligationer KL A	10.023	1.457.919	93,08	0,66	0,80
Nye Obligationsmarkeder KL A	11.609	457.563	89,19	2,56	2,60
Virksomhedsobligationer HY KL A	8.210	245.914	87,53	3,42	3,42
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	21.253	598.662	90,08	3,25	3,07

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for sammenlig- ningsindeks (i %)
Indeksbaserede afdelinger					
INDEX Bæredygtige Japan KL	9.184	137.347	62,52	6,60	7,07
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	381.700	3.692.835	186,08	11,67	11,90
INDEX Emerging Markets KL	55.852	1.744.991	124,25	3,51	2,74
INDEX Europa Growth KL	85.638	702.243	153,11	14,49	14,55
INDEX Europa Small Cap KL	26.467	415.305	158,96	6,34	5,83
INDEX Europa Value KL	57.200	690.580	108,13	9,11	8,06
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	78.741	4.233.576	136,77	1,83	2,05
INDEX OMX C25 KL	289.399	3.954.639	284,29	8,08	8,24
INDEX USA Growth KL	315.976	1.340.894	133,07	30,52	30,82
INDEX USA Small Cap KL	24.720	339.365	109,89	6,74	6,85
INDEX USA Value KL	-1.324	473.638	85,51	-0,31	-0,38
INDEX Stabile Obligationer KL A	27.682	2.827.718	128,50	1,14	1,41
Blandede afdelinger					
Mix Rente KL A	2.437	122.213	93,43	2,06	
Mix Aktier KL A	12.357	175.298	119,37	7,45	11,60
Mix Høj Risiko KL A	32.535	595.182	111,08	5,49	7,77
Mix Lav Risiko KL A	67.549	2.391.550	93,76	2,81	3,61
Mix Maksimum Risiko KL A	1.011	16.720	101,91	6,68	9,95
Mix Mellem Risiko KL A	93.532	2.247.597	97,49	4,17	5,61
Mix Minimum Risiko KL A	1.135	54.685	89,98	2,14	2,42

Afdelinger opdelt i andelsklasse W:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for sammenlig- ningsindeks (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	632	5.507	263,56	10,26	11,60
Bæredygtige Aktier KL W	151.978	1.622.954	131,50	10,43	11,60
Bæredygtige Value Aktier KL W	62.077	1.521.405	102,67	4,23	11,60
Danske Aktier KL W	34.501	451.560	219,62	9,55	8,16
Globale Fokusaktier KL W	7.302	6.640	118,39	9,61	11,60
Value Aktier KL W	250.997	5.561.471	534,12	4,63	12,73
Value Emerging Markets KL W	331	61.023	127,49	7,03	2,74
Value Europa KL W	4.378	30.927	106,10	8,07	11,26
Obligationsbaserede afdelinger					
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	19.744	1.074.242	93,62	2,04	1,69
Korte Obligationer KL W	15.710	1.809.143	105,51	0,92	0,47
Lange Obligationer KL W	12.993	2.305.747	86,30	0,80	0,92
Mellemlange Obligationer KL W	31.095	4.730.736	93,31	0,71	0,80
Nye Obligationer KL W	21.063	780.611	90,13	2,66	2,60
Virksomhedsobligationer HY KL W	23.031	764.802	88,29	3,57	3,42
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	12.369	397.368	91,02	3,35	3,07
Indeksbaserede afdelinger					
INDEX Stabile Obligationer KL W	7	888	128,55	1,15	1,41
Blandede afdelinger					
Mix Rente KL W	151	8.242	93,66	2,14	
Mix Aktier KL W	167	2.333	120,12	7,73	11,60
Mix Høj Risiko KL W	3.805	67.920	113,23	5,75	7,77
Mix Lav Risiko KL W	13.395	443.412	93,82	2,99	3,61
Mix Maksimum Risiko KL W	87	1.532	102,11	6,96	9,95

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for sammenlig- ningsindeks (i %)
Mix Mellem Risiko KL W	17.878	409.188	97,96	4,40	5,61
Mix Minimum Risiko KL W	1.610	67.718	90,40	2,29	2,42

Afdelinger opdelt i andelsklasse KW:

Investeringsforeningen Sparinvest	Resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (i %)	Afkast for sammenlig- ningsindeks (i %)
Aktiebaserede afdelinger					
Danske Aktier KL KW	675	13.036	219,62	9,55	8,16
Obligationbaserede afdelinger					
Korte Obligationer KL KW ¹⁾	3	315	105,47	0,25	0,30
Lange Obligationer KL KW ¹⁾	0	40	86,30	-0,61	0,17
Blandede afdelinger					
Mix Aktier KL KW	567	9.528	120,12	7,73	11,60
Mix Høj Risiko KL KW	37.266	961.454	113,23	5,75	7,77
Mix Lav Risiko KL KW	24.435	1.360.818	93,82	2,99	3,61
Mix Maksimum Risiko KL KW	12.022	253.278	102,11	6,95	9,95
Mix Mellem Risiko KL KW	56.912	1.968.008	97,96	4,40	5,61
Mix Minimum Risiko KL KW	1.469	174.702	90,40	2,30	2,42
Mix Rente KL KW ²⁾	28	4.330	93,65	1,61	

Note: 1) Andelsklassen har været aktiv fra 15. februar 2023.
 2) Andelsklassen har været aktiv fra 5. maj 2023.

De økonomiske omgivelser og markedsforhold

Stærk økonomi og stigende beskæftigelse, men...

Efter kraftige rentestigninger i 2022 var der en forventning om begyndende opbremsning i den globale økonomi og faldende beskæftigelse i 1. halvår 2023. Genåbningen af Kina udgjorde dog et håb om, at nedturen blev afbødet.

Den globale økonomi viste fra starten af året en overraskende styrke, og indikatorerne viste allerede i slutningen af 2022 tegn på et fornyet opsving.

Den økonomiske vækst fortsatte i 1. kvartal i USA, hvor væksten udgjorde 2,0% omregnet til årsbasis. For EU-området forblev den økonomiske aktivitet imidlertid uændret, men for begge regioner steg beskæftigelsen, trods lav arbejdsløshed i mange områder. I Kina blev væksten 4,5%, hvilket var højere end ventet, men under det historiske niveau.

Mod slutningen af halvåret begyndte indikatorerne at tegne et billede af en opbremsning i økonomien i mange lande. Særligt fremstillingsindustrien havde gennem halvåret vist svaghedstegn, men også serviceindustrien bremsede nu op. Selv i Kina var der tegn på en vis afmatning i 2. kvartal, hvor eksporten og privatforbruget ikke voksede som ventet.

Udviklingen med stigende beskæftigelse påvirkede lønstigningstakten, hvilket gav udfordringer for centralbankernes bekæmpelse af inflationen. Opsvinget i 1. halvår af 2023 vurderes derfor at blive midlertidigt, da renteforhøjelserne forventes at dæmpe beskæftigelsen og den økonomiske vækst.

Den økonomiske vækst forventes derfor at bøje af i 2. halvår af 2023.

Faldende energipriser, men høj kerneinflation

Inflationen udgjorde fortsat en udfordring for økonomierne og centralbankerne i 1. halvår 2023. Inflationstallene viste en fortsættelse af den faldende trend fra medio 2022, men inflationen var ved udgangen af halvåret stadig et godt stykke over centralbankernes målsætning på ca. 2%.

Den amerikanske inflationsrate udgjorde i juni 3,0 %, hvilket var noget lavere end niveauet på ca. 6,5% primo 2023 og 9,1% i juni 2022, hvor inflationen toppede. For EUR-landene udgjorde inflationen 5,5% i juni mod over 8% primo året og 11,5 % i oktober 2022.

Den faldende tendens i inflationstallene kunne primært henføres til faldende priser på energi. Således faldt Brent råolie med ca. 12% i 1. halvår, men sammenlignet med prisen ultimo juni 2022 udgjorde faldet ca. 30%. Den europæiske gaspris faldt med ca. 50% i 1. halvår og udgjorde ultimo halvåret en tiendedel af prisen, da den toppede i august 2022.

Renses inflationen for prisudviklingen i energi og uforarbejdede fødevarer fås kerneinflationen. Denne har ikke på samme måde vist tydelige tegn på fald i 1. halvår. I juni udgjorde kerneinflationen 4,8% i USA og 6,8% i EUR-området.

Centralbankerne vurderer situationen ud fra kerneinflationen. Det forhold, at denne ikke har vist en mærkbar faldende tendens endnu, afspejler en afsmitning fra løninflationen i USA og Europa. Så længe beskæftigelsen er så høj, bliver kerneinflationen svær at dæmpe. Dette bekymrer centralbankerne.

Inflationsbekæmpelse, hvad der så end sker

Centralbankerne påbegyndte i 2022 en kraftig stramning af pengepolitikken for at bekæmpe den stigende inflation. Denne politik blev fortsat i 1. halvår af 2023.

Den amerikanske centralbank (FED) startede med at hæve styringsrenten medio marts 2022 og har hævet renten på hvert møde til og med mødet i maj måned i år, hvorefter centralbanken besluttede at holde en pause indtil videre. FED har således hævet styringsrenten med fem procentpoint fra niveauet 0-0,25% til 5,25% på 16 måneder, hvilket er en historisk kraftig forhøjelse.

Den kraftige rentestigning medførte store urealiserede kurstab på obligationer i en række regionale banker i USA. I marts opstod der bank run på Silicon Valley Bank, hvor indskyderne ønskede deres indskud udbetalt, og banken kollapsede og måtte overtages af den amerikanske indskydergarantifond, FDIC. Det samme skete med Signature Bank ligeledes i marts og First Republic Bank i maj. Kombineret med sammenbruddet i Credit Suisse, der med de schweiziske myndigheders mellemkomst måtte overtages af UBS, begyndte de finansielle markeder at forvente en opbremsning i centralbankernes renteforhøjelser for at opprioritere stabiliteten i den finansielle sektor.

Den Europæiske Centralbank (ECB) har på samme måde strammet pengepolitikken, blot lidt forskudt i forhold til FED. Udover stop for programmerne med tilbagekøb af obligationer i markedet har ECB hævet renten på hvert møde siden juli 2022. ECB har således ladet indlånsrenten hæve med fire procentpoint fra -0,5% til 3,5% på et år.

Mod slutningen af halvåret har såvel ECB som FED skærpet signalerne til markedet om, at centralbankerne ikke vil slække pengepolitikken foreløbig, da kerneinflationen fortsat er alt for høj. Formanden for ECB, Christine Lagarde, udtalte i juni, at centralbanken vil fortsætte med at bekæmpe inflationen. ECB søgte sammen med FED at påvirke markedsforventningerne ved at signalere, at der kommer flere rentestigninger, og at renten vil forblive høj længe - for inflationsbekæmpelse kommer i øjeblikket før markedsstabilitet. I juli måned hævede såvel FED som ECB styringsrenterne med yderligere 0,25 procentpoint.

I modsætning til udviklingen i USA og Europa var Kina ikke i samme grad præget af stigende inflation. Genåbningen af det kinesiske samfund efter Corona-pandemien gav ikke helt det ventede vækstmomentum, hvilket bl.a. kunne tilskrives fortsatte problemer i den kinesiske ejendomssektor samt forsigtige forbrugere. Den kinesiske centralbank, People's Bank of China, besluttede derfor i juni at stimulere økonomien behersket ved at nedsætte lånerenten med 0,1 procentpoint til 3,55%.

Krigen i Ukraine og andre geopolitiske spændinger

Krigen i Ukraine fortsatte i 1. halvår, hvor parterne er ved at ende i en opslidende skyttegravskrig med store tab på begge sider til følge. Krigen har ikke som tidligere haft en mærkbar påvirkning på de finansielle markeder i 1. halvår, men krigen forventes at få langsigtede geopolitiske og økonomiske konsekvenser.

Kina søger at udfordre Vesten og særligt USA ved bl.a. at udnytte situationen i Ukraine. Med støtte til Rusland og diplomatiske tiltag for at skabe alliancer i Asien, Mellemøsten, Afrika og Sydamerika arbejder Kina på at forhindre Vestens sanktioner mod Rusland i at blive effektive. Dernæst har Kina intensiveret de militære trusler mod Taiwan, hvilket kan blive kritisk for Vesten som følge af den store produktion af mikrochips på øen.

De militære tiltag blev af begge sider fulgt op af handelstekniske tiltag med eksportforbud af kritiske varer og halvfabrikata.

Disse spændinger har fået regeringerne i den vestlige verden til i stigende grad at omprioritere de offentlige udgifter til øget forsvar i de kommende år. Dette vil beslaglægge ressourcer, som må tages fra andre offentlige opgaver.

Stigende rente på korte statsobligationer

Centralbankernes aggressive tiltag for at stramme pengepolitikken medførte et opadgående pres på renterne på obligationsmarkederne. Særligt obligationer med kort løbetid blev påvirket, mens udviklingen over 1. halvår i de lange obligationer viste, at markedet begyndte at forvente, at centralbankerne havde fået kontrol over inflationen. Derfor steg renten på de lange obligationer ikke over perioden.

Renten på 10-årige amerikanske statsobligationer forblev således i niveauet omkring 3,9% i 1. halvår 2023. Udviklingen for lange, tyske statsobligationer viste en tilsvarende udvikling omkring 2,5%. For 2-årige amerikanske statsobligationer steg renten med 0,6 procentpoint fra 4,3% til 4,9%, mens den 2-årige tyske statsobligationsrente steg med 0,6 procentpoint fra 2,6% til 3,2% gennem første halvår.

På det danske obligationsmarked steg renten på de 2-årige statsobligationer med 0,6 procentpoint fra 2,7 til 3,3% over 1. halvår, mens renten på de 10-årige statsobligationer var uændret omkring 2,75%.

Udviklingen på obligationsmarkederne i 1. halvår medførte, at rentekurven inverterede kraftigt. Hermed menes, at den effektive rente på korte obligationer overstiger den effektive rente på lange obligationer, hvorved investor ikke som normalt bliver betalt en præmie for at binde sine penge i lang tid. En sådan situation på obligationsmarkederne er historisk opstået, når markedet forventer, at en økonomisk recession er under opsejling.

Afkastet på danske statsobligationer udviklede sig begrænset positivt i 1. halvår. Korte danske statsobligationer gav et afkast på 0,4% målt ved Nordea GCM 2Y indekset, mens lange danske statsobligationer målt ved Nordea GCM 7Y indekset gav et afkast på 0,9%.

Svage afkast på danske realkreditobligationer

Danske realkreditobligationer blev ud over renteændringen i den korte ende af markedet påvirket negativt af en udvidelse af realkreditspændet i 1. halvår 2023. Særligt konverterbare realkreditobligationer med lav kuponrente oplevede en udvidelse af rentespændet til statsobligationer, hvorimod lange, konverterbare realkreditobligationer med høje kuponrenter opnåede en indsnævring. Dette skyldtes, at markedet begyndte at indregne en mere stabil høj rente fremfor faldende lange renter.

Trods realkreditudvidelsen medførte den højere løbende rente på korte realkreditobligationer, at disse opnåede afkast, der var lidt højere end tilsvarende statsobligationer. Lange, konverterbare realkreditobligationer blev derimod hårdere ramt af rentespændsudvidelsen, hvorfor afkastene på disse blev svagt negative og lavere end tilsvarende statsobligationer i de første seks måneder af 2023. Lange, konverterbare realkreditobligationer målt ved Nykredit Realkreditindeks gav således et afkast på -0,4% i 1. halvår 2023.

Indsnævring af kreditspændene på erhvervsobligationer

Erhvervsobligationer oplevede i 1. halvår 2023 en positiv udvikling. Drivkraften bag dette var en høj løbende rente kombineret med en indsnævring af kreditspændene til statsobligationer. Den gunstige udvikling i selskabernes indtjening samt forventning om en snarlig vending i centralbankernes stramning af pengepolitikken øgede risikovilligheden i markedet, hvilket bevirkede, at erhvervsobligationer gav fornuftige afkast i 1. halvår 2023. Den positive udvikling skete til trods for stigende misligholdelse af gæld, særligt i high yield-segmentet.

Positive afkast på emerging markets-obligationer

Obligationsmarkederne for emerging markets-obligationer blev i 1. halvår 2023 påvirket af stabiliseringen i de lange amerikanske statsrenter samt af en indsnævring af kreditspændene for en række emerging markets-lande. Derudover skabte den faldende inflation i mange emerging markets lande ro på de lokale markeder, idet presset for yderligere renteforhøjelser aftog.

De faldende kreditspænd skete primært for lande med en lav kreditrating, og som i årene forinden var blevet nedgraderet som følge af Corona-nedlukninger, stramning af pengepolitikken, stigende råvarepriser og Ruslands invasion af Ukraine. Med ophøret af Corona-pandemien, forventningen om snarlige rentefald og faldende oliepris styrkedes investorernes interesse for udstedelser fra disse lande i 1. halvår 2023.

Konsekvensen af ovennævnte var, at markedet for emerging markets-obligationer udstedt i dollar målt med JP Morgan EMBI Global Diversified indeks kurssikret til DKK steg med 2,6% i 1. halvår 2023. Emerging markets obligationer udstedt i lokal valuta målt med JP Morgan GBI-EM Global Diversified indeks omregnet til danske kroner steg derimod med 7,1% som følge af valutakursstigningerne.

Stærkt halvår for globale aktier

De globale aktiemarkeder oplevede samlet set kursstigninger i 1. halvår 2023. Verdensmarkedsindekset steg med 11,6% målt ved MSCI AC World-indekset i danske kroner i 1. halvår 2023. Kursstigningen kunne have været større, men afkastudviklingen blev dæmpet af en svækkelse af den amerikanske dollar overfor danske kroner på ca. 2%.

MSCI USA, MSCI Europe, MSCI Japan og MSCI Emerging Markets gav afkast på henholdsvis 14,7%, 11,9%, 10,9% og 2,7% i samme periode.

Opgjort på sektorer var der stor forskel på afkastudviklingen i 1. halvår. Således opnåede sektorerne IT, Kommunikationsservice og Varige Forbrugsgoder positive afkast på henholdsvis 34,3%, 23,0% og 21,3%. Markedets forventning om, at rentestigningerne var ved at nå toppen, bevirkede, at bl.a. de store, cykliske teknologiaktier blev efterspurgt i 1. halvår af 2023. Dette blev forstærket af hypet omkring kunstig intelligens, der fik Microsoft, Nvidia, Alphabet, Amazon og Meta Platforms til at stige kraftigt. Sammenlagt med en kraftigt positiv kursudvikling i Apple og Tesla bevirkede det, at markedsindeksene steg kraftigt. Renset for den kraftige positive kursudvikling i disse teknologiaktier, udviklede resten af markedets selskaber sig mere moderat.

Afkastene på investeringsstilene som fx growth og value udviklede sig vidt forskelligt gennem 1. halvår. De stigende kurser på de store teknologiaktier påvirkede vækstaktieindekset betydeligt i positiv retning, hvor MSCI World AC Growth indekset steg med 21,9%. Derimod steg value-aktier målt med MSCI World AC Value-indekset alene med 2,6% i 1. halvår 2023.

Positiv kursudvikling for danske aktier

Danske aktier udviklede sig i første halvår af 2023 positivt med et afkast på 8,2% målt ved OMXCCapGI indekset. De store danske aktier målt ved OMXC25-indekset steg med 8,7%, mens de mellemstore og mindre selskaber målt ved OMX Copenhagen ex. OMXC20-indekset gav et afkast på 4,8% i 1. halvår.

Det danske marked blev påvirket af markedets forventning om, at centralbankerne snart var færdige med renteforhøjelserne. Dette bevirkede, at det danske marked med en overvægt af selskaber med defensive karakterer var mindre efterspurgt af internationale investorer og derfor ikke steg så meget som andre markeder internationalt.

Det danske marked blev trukket af Novo Nordisk, hvis succes med medicin mod fedme bevirkede en kursstigning på over 17% i 1. halvår. Derudover gav renteforhøjelserne medvind til bankerne, ligesom bryggerierne Carlsberg og Royal Unibrew havde kursstigninger på henholdsvis 18% og 23%. Demant og Ambu oplevede også store kursstigninger i 1. halvår 2023 efter kraftige kurstab i 2022.

A.P. Møller-Mærsk, Genmab og Vestas trak derimod det danske marked ned i 1. halvår 2023.

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. 30/6-2023:

Aktiebaserede afdelinger	%
Bæredygtige Aktier Akk. KL	78
Bæredygtige Aktier KL	78
Bæredygtige Value Aktier KL	83
Danske Aktier KL*	28
Globale Fokusaktier KL	74
Value Aktier KL	84
Value Emerging Markets KL	79
Value Europa KL	82

* 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. 30/6-2023:

Indeksbaseerede afdelinger	Aktuel TE pr. 30/6-2023*
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,38 %
INDEX Emerging Markets KL	1,15 %
INDEX Europa Growth KL	0,31 %
INDEX Europa Small Cap KL	0,99 %
INDEX Europa Value KL	0,51 %
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,45 %
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,32 %
INDEX OMX C25 KL	0,11 %
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,50 %
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,51 %
INDEX USA Growth KL	0,39 %
INDEX USA Small Cap KL	1,36 %
INDEX USA Value KL	0,39 %

* Baseret på tre års historik

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.

Aktivt forvaltede - Tracking Error pr. 30/6-2023 pr. andelsklasse:

Aktiebaserede afdelinger/andelsklasser	Aktuel TE pr. 30/6-2023
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	5,02 %
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	5,01 %
Bæredygtige Aktier KL A	*
Bæredygtige Aktier KL W	*
Bæredygtige Value Aktier KL A	*
Bæredygtige Value Aktier KL W	*
Danske Aktier KL A	2,79 %
Danske Aktier KL W	2,79 %
Danske Aktier KL KW	*
Globale Fokusaktier KL A	*
Globale Fokusaktier KL W	*
Value Aktier KL A	8,20 %
Value Aktier KL W	8,19 %
Value Emerging Markets KL A	6,45 %
Value Emerging Markets KL W	6,43 %
Value Europa KL A	6,30 %
Value Europa KL W	6,30 %
Obligationsbaserede afdelinger	
Bolig	1,54 %
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,25 %
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,26 %
Korte Obligationer KL A	0,97 %
Korte Obligationer KL W	0,97 %
Korte Obligationer KL KW	*
Lange Obligationer KL A	1,80 %
Lange Obligationer KL W	1,81 %
Lange Obligationer KL KW	*
Mellemlange Obligationer KL A	1,61 %

Mellemlange Obligationer KL W	1,61 %
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,97 %
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,96 %
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,07 %
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,04 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2,02 %
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2,03 %
Blandede afdelinger/andelsklasser	
Mix Aktier KL A	6,07 %
Mix Aktier KL W	6,08 %
Mix Aktier KL KW	*
Mix Høj Risiko KL A	2,03 %
Mix Høj Risiko KL W	2,05 %
Mix Høj Risiko KL KW	*
Mix Lav Risiko KL A	1,07 %
Mix Lav Risiko KL W	1,07 %
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	1,54 %
Mix Mellem Risiko KL W	1,54 %
Mix Mellem Risiko KL KW	*
Mix Minimum Risiko KL A	1,09 %
Mix Minimum Risiko KL W	1,09 %
Mix Minimum Risiko KL KW	*
Mix Rente KL A	*
Mix Rente KL W	*
Mix Rente KL KW	*

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

HALVÅRSREGNSKAB FOR AFDELINGER

Aktiebaserede afdelinger

21	Bæredygtige Aktier Akk. KL
25	Bæredygtige Aktier KL
30	Bæredygtige Value Aktier KL
33	Danske Aktier KL
38	Globale Fokusaktier KL
42	Value Aktier KL
46	Value Emerging Markets KL
50	Value Europa KL

Indeksbaserede afdelinger

54	INDEX Bæredygtige Japan KL
56	INDEX Dow Jones Sustainability World KL
58	INDEX Emerging Markets KL
60	INDEX Europa Growth KL
62	INDEX Europa Small Cap KL
64	INDEX Europa Value KL
66	INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
68	INDEX OMX C25 KL
70	INDEX USA Growth KL
72	INDEX USA Small Cap KL
74	INDEX USA Value KL
76	INDEX Stabile Obligationer KL

Obligationsbaserede afdelinger

80	Bolig
82	Bæredygtige Virksomhedsobligationer
86	Korte Obligationer KL
91	Lange Obligationer KL
96	Mellemlange Obligationer KL
100	Nye Obligationsmarkeder KL
104	Virksomhedsobligationer HY KL
108	Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Blandede afdelinger

112	Mix Aktier KL
117	Mix Rente KL
122	Mix Høj Risiko KL
127	Mix Lav Risiko KL
132	Mix Maksimum Risiko KL
137	Mix Mellem Risiko KL
142	Mix Minimum Risiko KL

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.026	1.605
Kursgevinster og -tab	8.953	-22.045
Administrationsomkostninger	-789	-971
Resultat før skat	9.190	-21.411
Skat	-93	-159
Halvårets nettoresultat	9.097	-21.570

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.609	627
Kapitalandele	105.185	87.292
Andre aktiver	824	291
Aktiver	107.618	88.210
Passiver		
Investorenes formue	105.847	88.082
Anden gæld	1.771	128
Passiver	107.618	88.210

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	105.185	99,4	87.292	99,1
Finansielle instrumenter i alt	105.185	99,4	87.292	99,1
Andre aktiver / Anden gæld	662	0,6	790	0,9
I alt	105.847	100,0	88.082	100,0

Bæredygtige Aktier Akk. KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.097	-16.894	-21.570	11.514	-6.008	17.747
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	412	377	423	492	566	672
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	105.847	88.082	94.396	116.529	109.694	128.041

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
IT	26,00	23,87	Nordamerika	63,28	61,89
Industri	21,08	20,42	Nordeuropa	13,65	12,97
Finans	20,29	19,58	Sydeuropa	8,63	8,79
Sundhedspleje	16,87	19,24	Danmark	4,74	5,37
Konsumentvarer	5,29	5,83	Fjernøsten ex. Japan	3,06	3,43
Øvrige	10,47	11,06	Øvrige	6,64	7,56
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Bæredygtige Aktier Akk. KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	10,03	-0,48	-17,42	11,11	-4,58	16,04
Indre værdi pr. andel	256,45	233,07	222,97	236,41	193,12	190,04
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.465	-15.798	-20.148	10.351	-5.209	13.460
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	391	347	393	455	443	513
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	100.340	80.888	87.531	107.534	85.622	97.561
Omkostningsprocent	0,85	1,71	0,85	0,85	0,98	0,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	753	1.680	924	847	869	912
Sharpe Ratio	0,33	0,27	0,35	0,60	0,27	0,62
Tracking Error	5,02	5,20	5,06	5,57	5,04	4,82

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	8.685	-19.877
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-220	-271
Klassens nettoresultat	8.465	-20.148

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	80.888	129.623
Emissioner i året	10.999	4.251
Indløsninger i året	-12	-37.210
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	23
Overført fra resultatopgørelsen	8.465	-15.798
I alt investorerens formue	100.340	80.888

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	347	480
Emissioner i året	44	18
Indløsninger i året	0	-151
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	391	347

Bæredygtige Aktier Akk. KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	10,26	-0,35	-17,19	11,40	-4,34	16,33
Indre værdi pr. andel	263,56	239,03	228,12	241,20	196,03	191,95
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	632	-1.096	-1.422	1.163	-799	4.287
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	21	30	30	37	123	159
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	5.507	7.194	6.865	8.995	24.072	30.480
Omkostningsprocent	0,60	1,21	0,60	0,60	0,73	0,72
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	36	91	47	70	181	212
Sharpe Ratio	0,36	0,30	0,38	0,57	0,27	
Tracking Error	5,01	5,20	5,05	5,58	5,03	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	632	-1.422
Klassens nettoresultat	632	-1.422

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	7.194	8.290
Emissioner i året	2	0
Indløsninger i året	-2.321	-2
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1
Overført fra resultatopgørelsen	632	-1.096
I alt investorerens formue	5.507	7.194

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	30	30
Emissioner i året	0	0
Indløsninger i året	-9	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	21	30

Bæredygtige Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	21.444	19.982
Kursgevinster og -tab	189.561	-353.194
Administrationsomkostninger	-12.904	-12.117
Resultat før skat	198.101	-345.329
Skat	-1.760	-2.121
Halvårets nettoresultat	196.341	-347.450

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	6.038	10.030
Kapitalandele	2.104.285	1.843.458
Andre aktiver	5.755	9.274
Aktiver	2.116.078	1.862.762
Passiver		
Investorenes formue	2.112.499	1.854.872
Anden gæld	3.579	7.890
Passiver	2.116.078	1.862.762

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.104.285	99,6	1.843.458	99,4
Finansielle instrumenter i alt	2.104.285	99,6	1.843.458	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	8.214	0,4	11.414	0,6
I alt	2.112.499	100,0	1.854.872	100,0

Bæredygtige Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	196.341	-263.342	-347.450	202.462
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	16.066	15.278	15.687	13.467
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.112.499	1.854.872	1.829.679	1.689.178

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2023	31. dec 2022
IT	26,19	24,01	Nordamerika	63,66	61,99
Industri	21,17	20,51	Nordeuropa	13,46	13,06
Finans	20,17	19,65	Sydeuropa	8,62	8,84
Sundhedspleje	16,88	19,26	Danmark	4,78	5,37
Konsumentvarer	5,25	5,85	Japan	3,12	3,51
Øvrige	10,33	10,73	Øvrige	6,37	7,24
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Bæredygtige Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	10,16	-13,02	-16,27	15,22
Indre værdi pr. andel	131,46	121,11	116,59	125,08
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	44.363	-38.903	-45.613	21.376
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.724	3.571	2.007	1.643
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	489.545	432.468	234.070	205.536
Omkostningsprocent	0,84	1,70	0,84	0,84
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.868	5.213	2.104	1.321

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	45.500	-44.994
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.137	-619
Klassens nettoresultat	44.363	-45.613

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	432.468	276.320
Tilgang ved fusion	0	201.588
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6.785	-6.001
Emissioner i året	24.419	19.819
Indløsninger i året	-4.942	-20.299
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	22
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	14	-78
Overført til udlodning næste år	0	349
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	6.784
Overført fra resultatopgørelsen	44.363	-46.036
I alt investorerne formue	489.545	432.468

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	3.571	1.936
Tilgang ved fusion	0	1.639
Emissioner i året	192	115
Indløsninger i året	-39	-159
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.724	3.571

Bæredygtige Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	10,43	-12,54	-16,04	15,52
Indre værdi pr. andel	131,50	121,50	116,64	125,48
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	151.978	-224.439	-301.837	181.086
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	12.342	11.707	13.680	11.824
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.622.954	1.422.404	1.595.609	1.483.642
Omkostningsprocent	0,60	1,20	0,60	0,59
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	9.036	19.369	10.013	7.832

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	151.978	-301.837
Klassens nettoresultat	151.978	-301.837

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorenes formue primo	1.422.404	1.840.112
Tilgang ved fusion	0	1.682
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-30.438	-48.825
Emissioner i året	118.014	244.174
Indløsninger i året	-39.231	-390.325
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	151
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	202	-127
Overført til udlodning næste år	0	757
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	30.437
Overført fra resultatopgørelsen	151.978	-255.633
I alt investorenes formue	1.622.954	1.422.404

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	11.707	12.849
Tilgang ved fusion	0	14
Emissioner i året	940	1.914
Indløsninger i året	-305	-3.070
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	12.342	11.707

Bæredygtige Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	24.075	16.511
Kursgevinster og -tab	50.823	-96.835
Administrationsomkostninger	-9.645	-6.185
Resultat før skat	65.253	-86.509
Skat	-2.566	-1.733
Halvårets nettoresultat	62.687	-88.242

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	30.606	32.699
Kapitalandele	1.507.479	1.318.299
Andre aktiver	3.730	3.090
Aktiver	1.541.815	1.354.088
Passiver		
Investorerne formue	1.539.063	1.352.497
Anden gæld	2.752	1.591
Passiver	1.541.815	1.354.088

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.507.479	97,9	1.318.299	97,5
Finansielle instrumenter i alt	1.507.479	97,9	1.318.299	97,5
Andre aktiver / Anden gæld	31.584	2,1	34.198	2,5
I alt	1.539.063	100,0	1.352.497	100,0

Bæredygtige Value Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	62.687	-86.379	-88.242	2.867
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.989	13.424	8.634	2.553
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.539.063	1.352.497	850.015	258.281

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
Finans	21,69	23,50	Nordamerika	58,30	58,44
IT	17,31	15,04	Nordeuropa	8,91	9,56
Sundhedspleje	15,05	13,98	Japan	8,31	8,22
Forbrugsgoder	12,85	13,35	Storbritannien	6,15	5,41
Konsumentvarer	10,09	9,60	Sydeuropa	5,73	5,16
Øvrige	23,01	24,53	Øvrige	12,60	13,21
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Bæredygtige Value Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	3,96	-6,36	-8,25	1,15
Indre værdi pr. andel	102,44	100,23	98,20	101,15
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	610	-940	-1.199	22
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	172	138	146	20
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	17.658	13.851	14.289	2.023
Omkostningsprocent	0,92	1,86	0,92	0,07
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	138	245	112	1

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	647	-1.169
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-37	-30
Klassens nettoresultat	610	-1.199

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	13.851	10.810
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-249	0
Emissioner i året	4.795	5.433
Indløsninger i året	-1.338	-1.453
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	1
Udbyttejustering ved emissioner og indløsninger	-11	0
Overført til udlodning næste år	0	9
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	248
Overført fra resultatopgørelsen	610	-1.197
I alt investorerne formue	17.658	13.851

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	138	101
Emissioner i året	47	52
Indløsninger i året	-13	-15
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	172	138

Bæredygtige Value Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	4,23	-5,83	-7,97	1,17
Indre værdi pr. andel	102,67	100,75	98,46	101,17
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	62.077	-85.439	-87.043	2.845
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.817	13.286	8.488	2.533
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.521.405	1.338.646	835.726	256.258
Omkostningsprocent	0,68	1,36	0,68	0,05
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	9.507	14.088	6.073	133

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	62.077	-87.043
Klassens nettoresultat	62.077	-87.043

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	1.338.646	787.949
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-31.888	-3.665
Emissioner i året	191.665	845.289
Indløsninger i året	-39.665	-205.527
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	30
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	505	10
Overført til udlodning næste år	0	421
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	31.887
Overført fra resultatopgørelsen	62.077	-117.747
I alt investorerne formue	1.521.405	1.338.646

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	13.286	7.330
Emissioner i året	1.911	8.046
Indløsninger i året	-380	-2.090
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.817	13.286

Danske Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	24.300	17.371
Kursgevinster og -tab	58.942	-181.135
Administrationsomkostninger	-5.107	-4.899
Resultat før skat	78.135	-168.663
Skat	-3.492	-2.518
Halvårets nettoresultat	74.643	-171.181

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	8.908	685
Kapitalandele	899.993	774.648
Afledte finansielle instrumenter	191	0
Andre aktiver	1.605	856
Aktiver	910.697	776.189
Passiver		
Investorenes formue	909.484	775.379
Anden gæld	1.213	810
Passiver	910.697	776.189

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	899.249	98,9	774.648	99,9
Finansielle instrumenter i alt	900.184	99,0	774.648	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	9.300	1,0	731	0,1
I alt	909.484	100,0	775.379	100,0

Danske Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	74.643	-120.218	-171.181	95.573	2.373	54.729
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.145	3.644	3.701	3.112	1.977	1.870
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	909.484	775.379	737.409	795.599	385.683	353.531

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
Sundhedspleje	30,92	31,05			Danmark	98,98	99,91		
Industri	26,43	29,05			Likvider mm.	1,02	0,09		
Finans	17,31	16,54			Total	100,00	100,00		
Konsumentvarer	9,27	8,86							
Forsyning	5,33	4,84							
Øvrige	10,75	9,66							
Total	100,00	100,00							

Danske Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	9,34	-13,43	-18,90	14,37	-0,31	16,78
Indre værdi pr. andel	219,12	212,53	199,11	255,40	195,07	189,09
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	39.467	-73.562	-101.300	66.231	2.420	54.610
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.030	2.044	2.065	2.108	1.971	1.867
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	444.888	434.147	411.131	538.299	384.585	353.035
Omkostningsprocent	0,70	1,41	0,70	0,70	0,75	0,74
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.081	6.228	3.229	3.411	2.648	2.625
Sharpe Ratio	0,50	0,43	0,44	1,13	0,60	0,86
Tracking Error	2,79	2,77	2,93	3,10	2,87	2,96

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	40.341	-100.384
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-874	-916
Klassens nettoresultat	39.467	-101.300

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	434.147	551.767
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-25.944	-34.406
Emissioner i året	11.916	6.554
Indløsninger i året	-15.052	-16.646
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	78
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	318	363
Overført til udlodning næste år	0	58
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	25.943
Overført fra resultatopgørelsen	39.467	-99.563
I alt investorerne formue	444.888	434.147

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	2.043	2.085
Emissioner i året	57	33
Indløsninger i året	-69	-75
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.030	2.043

Danske Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	9,55	-13,09	-18,72	14,61	-0,11	17,01
Indre værdi pr. andel	219,62	213,36	199,53	256,22	195,38	189,40
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	34.501	-46.690	-69.589	29.342	-47	119
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.056	1.570	1.617	1.004	6	3
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	451.560	334.798	322.579	257.300	1.098	496
Omkostningsprocent	0,50	1,01	0,50	0,50	0,55	0,55
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.984	3.369	1.663	1.052	8	4
Sharpe Ratio	0,53	0,45	0,47	0,92	0,36	
Tracking Error	2,79	2,77	2,93	3,10	2,88	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	34.501	-69.589
Klassens nettoresultat	34.501	-69.589

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	334.798	347.154
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.184	-23.102
Emissioner i året	109.534	111.431
Indløsninger i året	-6.121	-52.777
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	32	57
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-1.276
Overført til udlodning næste år	0	94
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	21.183
Overført fra resultatopgørelsen	34.501	-67.967
I alt investorernes formue	451.560	334.798

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	1.569	1.305
Emissioner i året	515	512
Indløsninger i året	-28	-248
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.056	1.569

Danske Aktier KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022 *
Periodens afkast i procent	9,55	-3,69	-9,96
Indre værdi pr. andel	219,62	213,36	199,48
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	675	34	-292
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	59	30	19
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	13.036	6.434	3.699
Omkostningsprocent	0,50	0,91	0,40
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	42	33	7

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022 *
Resultat af fællesporteføljen	675	-292
Klassens nettoresultat	675	-292

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

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	6.434	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-407	0
Emissioner i året	7.054	6.560
Indløsninger i året	-671	-160
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	0
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-50	0
Overført til udlodning næste år	0	2
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	407
Overført fra resultatopgørelsen	675	-375
I alt investorerne formue	13.036	6.434

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	30	0
Emissioner i året	32	31
Indløsninger i året	-3	-1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	59	30

Globale Fokusaktier KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.193	2.862
Kursgevinster og -tab	10.223	-37.892
Administrationsomkostninger	-743	-1.580
Resultat før skat	10.673	-36.610
Skat	-103	-281
Halvårets nettoresultat	10.570	-36.891

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	265	590
Kapitalandele	44.678	139.391
Andre aktiver	462	524
Aktiver	45.405	140.505
Passiver		
Investorenes formue	45.304	140.332
Anden gæld	101	173
Passiver	45.405	140.505

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	44.678	98,6	139.391	99,3
Finansielle instrumenter i alt	44.678	98,6	139.391	99,3
Andre aktiver / Anden gæld	626	1,4	941	0,7
I alt	45.304	100,0	140.332	100,0

Globale Fokusaktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	10.570	-25.364	-36.891	38.739
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	383	1.154	2.064	2.026
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	45.304	140.332	241.862	254.044

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2023	31. dec 2022
IT	25,78	24,03	Nordamerika	61,60	60,44
Finans	20,37	20,93	Nordeuropa	13,71	13,30
Sundhedspleje	18,28	19,71	Sydeuropa	10,34	10,26
Industri	16,27	15,68	Fjernøsten ex. Japan	4,41	5,45
Forbrugsgoder	5,60	5,49	Danmark	3,15	3,31
Øvrige	13,69	14,17	Øvrige	6,79	7,24
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Globale Fokusaktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	9,41	-10,24	-13,39	16,93
Indre værdi pr. andel	118,34	121,29	117,04	125,00
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.268	-3.135	-4.347	1.722
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	327	285	285	118
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	38.664	34.513	33.303	14.750
Omkostningsprocent	0,84	1,69	0,84	0,84
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	305	558	253	91

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	3.358	-4.272
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-90	-75
Klassens nettoresultat	3.268	-4.347

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	34.513	27.849
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.984	-990
Emissioner i året	4.895	12.072
Indløsninger i året	-7	-1.268
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	4
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-70	-20
Overført til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	3.983
Overført fra resultatopgørelsen	3.268	-7.122
I alt investorerens formue	38.664	34.513

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	285	198
Emissioner i året	42	97
Indløsninger i året	0	-10
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	327	285

Globale Fokusaktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021
Periodens afkast i procent	9,61	-9,66	-13,04	17,25
Indre værdi pr. andel	118,39	121,80	117,25	125,43
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	7.302	-22.229	-32.544	37.017
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	56	869	1.779	1.908
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	6.640	105.819	208.559	239.294
Omkostningsprocent	0,59	1,19	0,59	0,59
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	438	2.345	1.327	1.397

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	7.302	-32.544
Klassens nettoresultat	7.302	-32.544

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorenes formue primo	105.819	258.629
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-12.771	-10.447
Emissioner i året	15	13.328
Indløsninger i året	-94.681	-134.130
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	23
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	956	644
Overført til udlodning næste år	0	16
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	12.770
Overført fra resultatopgørelsen	7.302	-35.015
I alt investorenes formue	6.640	105.819

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	869	1.833
Emissioner i året	0	109
Indløsninger i året	-813	-1.073
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	56	869

Value Aktier KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	189.136	155.256
Kursgevinster og -tab	339.026	-588.859
Administrationsomkostninger	-72.512	-66.179
Resultat før skat	455.650	-499.782
Skat	-21.494	-17.381
Halvårets nettoresultat	434.156	-517.163

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	232.907	203.071
Kapitalandele	9.403.697	8.806.138
Andre aktiver	31.523	27.654
Aktiver	9.668.127	9.036.863
Passiver		
Investorerne formue	9.655.752	9.024.457
Anden gæld	12.375	12.406
Passiver	9.668.127	9.036.863

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	9.403.697	97,4	8.806.138	97,6
Finansielle instrumenter i alt	9.403.697	97,4	8.806.138	97,6
Andre aktiver / Anden gæld	252.055	2,6	218.319	2,4
I alt	9.655.752	100,0	9.024.457	100,0

Value Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	434.156	-140.566	-517.163	1.286.860	-1.007.760	646.245
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.137	16.549	17.085	11.684	9.795	11.749
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	9.655.752	9.024.457	8.647.419	6.381.031	4.077.763	5.826.763

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
Finans	21,57	23,86	Nordamerika	59,67	60,19
Sundhedspleje	13,81	14,17	Nordeuropa	11,35	11,12
IT	13,40	11,78	Japan	8,44	8,79
Forbrugsgoder	12,81	12,73	Sydeuropa	8,35	7,80
Konsumentvarer	11,17	10,83	Storbritannien	4,93	5,01
Øvrige	27,24	26,63	Øvrige	7,26	7,09
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Value Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	4,37	-1,60	-5,52	26,03	-18,03	11,66
Indre værdi pr. andel	530,03	542,31	520,72	545,22	415,94	495,46
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	183.159	-66.094	-231.821	745.345	-595.346	398.600
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7.725	7.676	8.321	6.726	6.380	7.090
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.094.281	4.162.927	4.047.185	3.667.294	2.653.779	3.512.570
Omkostningsprocent	0,92	1,86	0,92	0,92	0,98	0,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	37.534	77.215	37.413	30.985	27.855	34.920
Sharpe Ratio	0,39	0,37	0,44	0,61	0,09	0,51
Tracking Error	8,20	7,74	9,08	7,37	5,27	3,92

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	193.245	-221.765
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-10.086	-10.056
Klassens nettoresultat	183.159	-231.821

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	4.162.927	3.981.423
Tilgang ved fusion	0	291.258
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-280.954	-254.918
Emissioner i året	149.719	390.786
Indløsninger i året	-121.854	-169.852
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	379	503
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	906	-10.179
Overført til udlodning næste år	0	763
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	280.953
Overført fra resultatopgørelsen	183.159	-347.810
I alt investorerne formue	4.094.281	4.162.927

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	7.676	6.762
Tilgang ved fusion	0	550
Emissioner i året	279	674
Indløsninger i året	-230	-309
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.725	7.676

Value Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	4,63	-1,15	-5,28	26,34	-17,83	11,94
Indre værdi pr. andel	534,12	547,87	524,94	547,36	417,06	496,65
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	250.997	-74.472	-285.342	541.515	-412.414	247.645
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.412	8.873	8.763	4.958	3.414	4.660
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	5.561.471	4.861.530	4.600.234	2.713.737	1.423.984	2.314.193
Omkostningsprocent	0,68	1,36	0,68	0,67	0,73	0,72
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	34.978	61.751	28.766	16.531	13.189	16.410
Sharpe Ratio	0,41	0,40	0,47	0,52	0,00	
Tracking Error	8,19	7,73	9,08	7,36	5,27	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	250.997	-285.342
Klassens nettoresultat	250.997	-285.342

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	4.861.530	3.421.456
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-352.280	-220.629
Emissioner i året	1.131.443	2.420.178
Indløsninger i året	-336.321	-661.350
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	454	625
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	5.647	-24.277
Overført til udlodning næste år	0	276
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	352.279
Overført fra resultatopgørelsen	250.997	-427.027
I alt investorerens formue	5.561.471	4.861.530

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	8.874	5.776
Emissioner i året	2.139	4.242
Indløsninger i året	-600	-1.144
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.412	8.874

Value Emerging Markets KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	5.728	7.407
Kursgevinster og -tab	10.202	-12.679
Administrationsomkostninger	-2.117	-2.528
Resultat før skat	13.813	-7.800
Skat	-340	-770
Halvårets nettoresultat	13.473	-8.570

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	11.836	2.376
Kapitalandele	238.186	191.119
Andre aktiver	2.346	173
Aktiver	252.368	193.668
Passiver		
Investorerens formue	249.392	193.347
Anden gæld	2.976	321
Passiver	252.368	193.668

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	238.186	95,5	191.119	98,8
Finansielle instrumenter i alt	238.186	95,5	191.119	98,8
Andre aktiver / Anden gæld	11.206	4,5	2.228	1,2
I alt	249.392	100,0	193.347	100,0

Value Emerging Markets KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.473	-15.538	-8.570	46.257	-61.453	9.921
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.958	1.549	1.859	2.214	2.305	2.825
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	249.392	193.347	239.823	344.838	242.543	362.730

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
Finans	29,05	32,59	Fjernøsten ex. Japan	63,96	69,14
IT	17,25	14,47	Nordamerika	11,68	10,43
Forbrugsgoder	13,42	12,11	Sydamerika	10,44	10,03
Konsumentvarer	9,64	11,82	Storbritannien	4,82	3,29
Kommunikation	6,58	6,44	Likvider mm.	4,49	1,15
Øvrige	24,06	22,58	Øvrige	4,61	5,96
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Value Emerging Markets KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	6,74	-6,75	-3,68	16,71	-19,87	2,88
Indre værdi pr. andel	127,30	124,87	128,98	155,71	105,10	128,29
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.142	-15.395	-8.493	39.053	-31.784	6.173
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.480	1.532	1.842	2.187	1.128	1.404
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	188.369	191.202	237.615	340.602	118.541	180.091
Omkostningsprocent	0,94	1,90	0,94	0,95	1,00	0,99
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.790	4.561	2.503	2.690	1.328	1.923
Sharpe Ratio	0,16	-0,01	0,14	0,52	-0,10	0,27
Tracking Error	6,45	6,56	7,35	7,39	5,25	4,55

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	13.613	-7.834
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-471	-659
Klassens nettoresultat	13.142	-8.493

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	191.202	288.860
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9.187	-28.309
Emissioner i året	493	6.609
Indløsninger i året	-7.609	-60.524
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	99
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	230	-138
Overført til udlodning næste år	0	54
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	9.187
Overført fra resultatopgørelsen	13.142	-24.636
I alt investorerne formue	188.369	191.202

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	1.531	1.952
Emissioner i året	7	45
Indløsninger i året	-58	-466
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.480	1.531

Value Emerging Markets KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	7,03	-6,28	-3,54	17,04	-19,67	3,13
Indre værdi pr. andel	127,49	125,38	129,04	156,26	105,35	128,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	331	-143	-77	7.204	-29.669	3.748
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	479	17	17	27	1.177	1.421
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	61.023	2.145	2.208	4.236	124.002	182.639
Omkostningsprocent	0,70	1,40	0,69	0,71	0,75	0,74
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	327	38	25	134	956	1.346
Sharpe Ratio	0,19	0,02	0,17	0,31	-0,35	
Tracking Error	6,43	6,54	7,33	7,37	5,25	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	331	-77
Klassens nettoresultat	331	-77

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	2.145	4.028
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-115	-415
Emissioner i året	60.391	0
Indløsninger i året	-6	-1.327
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	1
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.745	0
Overført til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	114
Overført fra resultatopgørelsen	331	-258
I alt investorernes formue	61.023	2.145

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	17	27
Emissioner i året	462	0
Indløsninger i året	0	-10
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	479	17

Value Europa KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	14.395	17.755
Kursgevinster og -tab	24.562	-80.651
Administrationsomkostninger	-3.845	-5.287
Resultat før skat	35.112	-68.183
Skat	-1.301	-1.412
Halvårets nettoresultat	33.811	-69.595

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	368	2.469
Kapitalandele	389.072	431.142
Andre aktiver	13.762	7.296
Aktiver	403.202	440.907
Passiver		
Investorerne formue	396.226	440.221
Anden gæld	6.976	686
Passiver	403.202	440.907

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	389.072	98,2	431.142	97,9
Finansielle instrumenter i alt	389.072	98,2	431.142	97,9
Andre aktiver / Anden gæld	7.154	1,8	9.079	2,1
I alt	396.226	100,0	440.221	100,0

Value Europa KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	33.811	-48.890	-69.595	90.214	-196.971	116.225
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.785	4.293	5.331	5.310	10.450	11.008
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	396.226	440.221	523.442	589.247	850.153	1.056.299

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Finans	24,35	26,17	Nordeuropa	42,36	42,95
Sundhedspleje	14,98	13,49	Sydeuropa	26,29	25,40
Industri	13,93	15,01	Storbritannien	19,64	19,52
Materialer	12,77	13,63	Skandinavien	5,41	5,29
Konsumentvarer	11,87	10,89	Danmark	4,50	4,78
Øvrige	22,10	20,82	Øvrige	1,81	2,06
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Value Europa KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	7,78	-7,61	-11,51	18,73	-19,84	11,94
Indre værdi pr. andel	104,56	102,27	97,95	110,74	80,65	95,47
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	29.433	-41.792	-59.744	63.313	-96.492	61.775
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.494	3.714	4.554	4.554	4.443	5.500
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	365.299	379.855	446.109	504.303	358.328	525.095
Omkostningsprocent	0,92	1,86	0,92	0,92	0,98	0,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.456	8.491	4.685	3.687	3.819	5.366
Sharpe Ratio	0,17	0,10	0,13	0,47	-0,05	0,29
Tracking Error	6,30	6,18	6,92	5,74	4,84	4,12

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	30.362	-58.484
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-929	-1.260
Klassens nettoresultat	29.433	-59.744

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	379.855	525.080
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-21.172	-24.855
Emissioner i året	1.887	31.405
Indløsninger i året	-25.517	-109.095
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	79
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	798	-968
Overført til udlodning næste år	0	350
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	21.171
Overført fra resultatopgørelsen	29.433	-63.313
I alt investorerne formue	365.299	379.855

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	3.714	4.519
Emissioner i året	18	270
Indløsninger i året	-239	-1.075
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.494	3.714

Value Europa KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	8,07	-7,11	-11,25	19,02	-19,64	12,22
Indre værdi pr. andel	106,10	104,17	99,53	112,44	81,87	96,43
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	4.378	-7.098	-9.851	26.901	-100.479	54.450
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	291	579	777	755	6.007	5.509
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	30.927	60.366	77.333	84.944	491.825	531.204
Omkostningsprocent	0,68	1,36	0,68	0,68	0,73	0,72
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	389	1.064	602	894	3.709	3.677
Sharpe Ratio	0,20	0,13	0,15	0,27	-0,25	
Tracking Error	6,30	6,18	6,92	5,74	4,84	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	4.378	-9.851
Klassens nettoresultat	4.378	-9.851

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	60.366	96.064
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3.767	-4.956
Emissioner i året	533	4.174
Indløsninger i året	-30.585	-27.924
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	14
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	92
Overført til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	3.766
Overført fra resultatopgørelsen	4.378	-10.868
I alt investorerens formue	30.927	60.366

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	579	812
Emissioner i året	5	40
Indløsninger i året	-293	-273
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	291	579

INDEX Bæredygtige Japan KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.480	546
Kursgevinster og -tab	8.268	-21.311
Administrationsomkostninger	-343	-178
Resultat før skat	9.405	-20.943
Skat	-221	-82
Halvårets nettoresultat	9.184	-21.025

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	480	125
Kapitalandele	136.817	143.235
Andre aktiver	290	488
Aktiver	137.587	143.848
Passiver		
Investorenes formue	137.347	143.785
Anden gæld	240	63
Passiver	137.587	143.848

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	136.817	99,6	143.235	99,6
Finansielle instrumenter i alt	136.817	99,6	143.235	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	530	0,4	550	0,4
I alt	137.347	100,0	143.785	100,0

INDEX Bæredygtige Japan KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	6,60	-22,36	-23,98	-2,89	0,45	10,80
Indre værdi pr. andel	62,52	64,18	62,84	103,95	99,56	92,49
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	9.184	-20.833	-21.025	-846	939	12.663
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.197	2.241	984	546	1.154	1.390
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	137.347	143.785	61.832	87.719	91.970	127.694
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	343	464	178	225	281	313
Sharpe Ratio	0,16	0,14	0,23	0,76	0,43	0,67
Tracking Error	0,32	0,35	0,28	0,37	0,45	0,48

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Industri	22,16	21,32	Japan	99,61	99,62
IT	19,01	15,52	Likvider mm.	0,39	0,38
Forbrugsgoder	13,06	14,32	Total	100,00	100,00
Sundhedspleje	10,40	9,39			
Finans	8,91	9,35			
Øvrige	26,46	30,10			
Total	100,00	100,00			

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	50.550	48.673
Kursgevinster og -tab	344.447	-467.551
Administrationsomkostninger	-8.542	-8.290
Resultat før skat	386.455	-427.168
Skat	-4.755	-4.739
Halvårets nettoresultat	381.700	-431.907

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	5.346	3.986
Kapitalandele	3.673.443	3.320.458
Andre aktiver	15.610	11.101
Aktiver	3.694.399	3.335.545
Passiver		
Investorenes formue	3.692.835	3.334.107
Anden gæld	1.564	1.438
Passiver	3.694.399	3.335.545

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.666.052	99,3	3.315.258	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	7.391	0,2	5.200	0,2
Finansielle instrumenter i alt	3.673.443	99,5	3.320.458	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	19.392	0,5	13.649	0,4
I alt	3.692.835	100,0	3.334.107	100,0

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	11,67	-11,51	-11,90	15,12	-2,22	16,51
Indre værdi pr. andel	186,08	172,02	171,27	189,39	159,76	149,91
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	381.700	-424.030	-431.907	311.423	-44.145	142.258
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19.845	19.383	18.472	7.229	10.823	6.479
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.692.835	3.334.107	3.163.729	2.596.270	1.706.755	1.054.319
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	8.542	16.747	8.290	5.618	3.959	2.399
Sharpe Ratio	0,73	0,61	0,75	1,17	0,64	0,84
Tracking Error	0,38	0,42	0,40	0,37	0,42	0,42

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
IT	27,15	24,19	Nordamerika	57,83	58,72
Sundhedspleje	23,36	26,98	Nordeuropa	13,56	12,92
Finans	10,72	10,95	Sydeuropa	9,03	8,73
Industri	9,04	8,81	Fjernøsten ex. Japan	8,31	8,37
Kommunikation	7,15	5,93	Japan	5,27	5,14
Øvrige	22,59	23,13	Øvrige	6,00	6,12
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX Emerging Markets KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	27.043	24.125
Kursgevinster og -tab	35.365	-152.115
Administrationsomkostninger	-4.198	-3.698
Resultat før skat	58.210	-131.688
Skat	-2.358	-2.605
Halvårets nettoresultat	55.852	-134.293

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	7.493	2.985
Kapitalandele	1.729.088	1.580.057
Afledte finansielle instrumenter	0	1
Andre aktiver	11.422	4.157
Aktiver	1.748.003	1.587.200
Passiver		
Investorenes formue	1.744.991	1.584.081
Anden gæld	3.012	3.119
Passiver	1.748.003	1.587.200

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.729.081	99,1	1.576.910	99,5
Øvrige finansielle instrumenter	7	0,0	3.148	0,2
Finansielle instrumenter i alt	1.729.088	99,1	1.580.058	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	15.903	0,9	4.023	0,3
I alt	1.744.991	100,0	1.584.081	100,0

INDEX Emerging Markets KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	3,51	-12,24	-8,80	10,59	-11,00	11,48
Indre værdi pr. andel	124,25	121,91	126,68	156,70	118,86	124,01
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	55.852	-192.249	-134.293	151.034	-150.146	77.056
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.013	12.994	10.321	4.656	7.287	4.656
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.744.991	1.584.081	1.438.180	1.620.990	1.117.752	832.837
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,32	0,32
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	4.198	7.448	3.698	3.876	3.648	2.423
Sharpe Ratio	0,17	0,10	0,31	0,80	0,21	0,48
Tracking Error	1,15	1,17	1,31	0,96	0,75	0,81

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
Finans	21,47	21,71	Fjernøsten ex. Japan	63,88	63,72
IT	21,35	18,85	Nordamerika	13,54	14,48
Forbrugsgoder	13,23	13,86	Mellemøsten & Afrika	7,90	8,55
Kommunikation	10,06	10,12	Sydamerika	6,44	5,61
Materialer	7,57	8,32	Storbritannien	3,81	3,73
Øvrige	26,31	27,13	Øvrige	4,41	3,92
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX Europa Growth KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	9.451	12.090
Kursgevinster og -tab	78.251	-222.702
Administrationsomkostninger	-1.285	-1.732
Resultat før skat	86.417	-212.344
Skat	-779	-953
Halvårets nettoresultat	85.638	-213.297

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.287	1.380
Kapitalandele	694.595	595.035
Andre aktiver	6.620	5.613
Aktiver	702.502	602.028
Passiver		
Investorenes formue	702.243	601.818
Anden gæld	259	210
Passiver	702.502	602.028

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	694.595	98,9	595.035	98,9
Finansielle instrumenter i alt	694.595	98,9	595.035	98,9
Andre aktiver / Anden gæld	7.648	1,1	6.783	1,1
I alt	702.243	100,0	601.818	100,0

INDEX Europa Growth KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	14,49	-17,78	-20,93	15,97	-4,19	21,64
Indre værdi pr. andel	153,11	147,08	141,44	178,51	144,44	140,48
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	85.638	-175.339	-213.297	128.144	-31.083	131.790
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.586	4.091	5.458	281	5.321	5.346
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	702.243	601.818	771.916	904.155	857.082	737.095
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.285	3.218	1.732	1.720	2.073	1.713
Sharpe Ratio	0,53	0,39	0,44	0,93	0,38	0,60
Tracking Error	0,31	0,35	0,31	0,36	0,41	0,36

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	31. dec 2022
Industri	20,20	20,00	Nordeuropa	43,34	41,51
Sundhedspleje	18,90	20,18	Sydeuropa	25,71	25,83
Forbrugsgoder	16,83	15,71	Storbritannien	15,40	17,02
Konsumentvarer	16,03	17,65	Danmark	8,44	8,35
IT	14,43	11,39	Skandinavien	6,03	6,16
Øvrige	13,62	15,07	Øvrige	1,09	1,13
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX Europa Small Cap KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	10.238	10.185
Kursgevinster og -tab	17.648	-135.179
Administrationsomkostninger	-839	-961
Resultat før skat	27.047	-125.955
Skat	-580	-573
Halvårets nettoresultat	26.467	-126.528

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	982	517
Kapitalandele	410.782	409.838
Afledte finansielle instrumenter	56	0
Andre aktiver	3.633	2.901
Aktiver	415.453	413.256
Passiver		
Investorenes formue	415.305	413.113
Anden gæld	148	143
Passiver	415.453	413.256

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	410.782	98,9	409.838	99,2
Finansielle instrumenter i alt	410.838	98,9	409.838	99,2
Andre aktiver / Anden gæld	4.467	1,1	3.275	0,8
I alt	415.305	100,0	413.113	100,0

INDEX Europa Small Cap KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	6,34	-21,58	-23,09	15,03	-15,77	16,45
Indre værdi pr. andel	158,96	156,73	153,73	206,80	150,18	166,52
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	26.467	-118.123	-126.528	66.311	-93.493	83.637
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.613	2.635	2.556	834	3.355	3.426
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	415.305	413.113	392.903	536.045	497.057	573.936
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	839	1.727	961	975	1.280	1.402
Sharpe Ratio	0,14	0,10	0,17	0,65	0,18	0,58
Tracking Error	0,99	1,05	0,94	1,16	1,17	1,06

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Industri	24,85	24,67	Nordeuropa	29,57	28,85
Finans	14,95	15,96	Storbritannien	28,90	30,04
Forbrugsgoder	11,59	9,71	Sydeuropa	17,96	16,35
IT	10,25	9,26	Skandinavien	17,69	19,30
Sundhedspleje	7,95	7,94	Danmark	4,81	4,67
Øvrige	30,41	32,46	Øvrige	1,08	0,79
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX Europa Value KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	24.651	32.060
Kursgevinster og -tab	35.334	-95.044
Administrationsomkostninger	-1.344	-1.842
Resultat før skat	58.641	-64.826
Skat	-1.441	-1.848
Halvårets nettoresultat	57.200	-66.674

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	815	1.313
Kapitalandele	679.508	618.129
Andre aktiver	10.493	8.595
Aktiver	690.816	628.037
Passiver		
Investorenes formue	690.580	627.821
Anden gæld	236	216
Passiver	690.816	628.037

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	679.508	98,4	618.129	98,5
Finansielle instrumenter i alt	679.508	98,4	618.129	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	11.072	1,6	9.692	1,5
I alt	690.580	100,0	627.821	100,0

INDEX Europa Value KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	9,11	-1,36	-6,54	14,47	-21,17	11,05
Indre værdi pr. andel	108,13	99,75	94,51	94,86	74,84	88,35
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	57.200	-21.627	-66.674	102.118	-213.662	86.012
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.387	6.294	8.814	1.190	10.051	9.692
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	690.580	627.821	832.978	806.433	859.670	854.963
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.344	3.362	1.842	1.537	2.120	2.092
Sharpe Ratio	0,22	0,13	0,12	0,37	-0,11	0,24
Tracking Error	0,51	0,49	0,43	0,48	0,52	0,57

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Finans	28,48	28,93	Storbritannien	30,86	30,61
Sundhedspleje	12,09	10,35	Nordeuropa	30,83	31,51
Energi	10,95	12,78	Sydeuropa	26,58	24,90
Materialer	9,01	9,83	Skandinavien	8,59	9,81
Industri	8,76	7,83	Likvider mm.	1,60	1,54
Øvrige	30,72	30,28	Øvrige	1,53	1,62
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	64.937	51.324
Kursgevinster og -tab	31.878	-303.150
Administrationsomkostninger	-10.607	-10.723
Resultat før skat	86.208	-262.549
Skat	-7.467	-6.114
Halvårets nettoresultat	78.741	-268.663

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	6.747	4.164
Kapitalandele	4.215.997	4.435.348
Andre aktiver	22.150	13.990
Aktiver	4.244.894	4.453.502
Passiver		
Investorenes formue	4.233.576	4.451.584
Anden gæld	11.318	1.918
Passiver	4.244.894	4.453.502

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.215.997	99,6	4.435.348	99,6
Finansielle instrumenter i alt	4.215.997	99,6	4.435.348	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	17.579	0,4	16.236	0,4
I alt	4.233.576	100,0	4.451.584	100,0

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	1,83	-5,10	-5,47	9,76	-6,24	16,41
Indre værdi pr. andel	136,77	143,54	142,99	148,50	137,84	141,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	78.741	-260.055	-268.663	404.478	-230.689	503.634
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.954	31.012	29.543	6.253	30.976	23.532
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	4.233.576	4.451.584	4.224.432	4.422.942	5.173.914	3.946.802
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	10.607	22.092	10.723	11.034	12.133	8.580
Sharpe Ratio	0,56	0,59	0,68	0,71	0,73	1,36
Tracking Error	0,45	0,47	0,48	0,55	0,57	0,40

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Sundhedspleje	18,48	19,53	Nordamerika	65,47	65,46
IT	16,00	13,82	Japan	11,14	11,28
Konsumentvarer	12,46	12,87	Nordeuropa	10,81	11,33
Kommunikation	11,87	11,40	Sydeuropa	5,87	4,46
Finans	10,65	11,10	Fjernøsten ex. Japan	3,53	3,75
Øvrige	30,54	31,29	Øvrige	3,18	3,72
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX OMX C25 KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	96.349	84.277
Kursgevinster og -tab	212.596	-967.733
Administrationsomkostninger	-5.601	-6.217
Resultat før skat	303.344	-889.673
Skat	-13.945	-12.647
Halvårets nettoresultat	289.399	-902.320

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	6.506	1.756
Kapitalandele	3.949.123	3.596.834
Andre aktiver	6.762	2.449
Aktiver	3.962.391	3.601.039
Passiver		
Investorenes formue	3.954.639	3.600.121
Anden gæld	7.752	918
Passiver	3.962.391	3.601.039

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.949.123	99,9	3.596.834	99,9
Finansielle instrumenter i alt	3.949.123	99,9	3.596.834	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	5.516	0,1	3.287	0,1
I alt	3.954.639	100,0	3.600.121	100,0

INDEX OMX C25 KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	8,08	-12,14	-18,71	11,86	8,38	14,70
Indre værdi pr. andel	284,29	283,26	262,08	333,45	244,97	206,21
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	289.399	-634.297	-902.320	428.943	176.862	238.562
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.911	12.709	12.155	3.497	8.102	8.930
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	3.954.639	3.600.121	3.185.472	4.144.326	2.118.250	1.726.406
Omkostningsprocent	0,15	0,30	0,15	0,15	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	5.601	11.325	6.217	5.331	4.730	4.308
Sharpe Ratio	0,65	0,55	0,56	1,11	0,64	0,68
Tracking Error	0,11	0,13	0,10	0,12	0,15	0,21

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022	31. dec 2022		31. dec 2022	
Sundhedspleje	33,58	34,76	Danmark	99,86	99,91
Industri	31,14	32,97	Likvider mm.	0,14	0,09
Finans	11,00	10,13	Total	100,00	100,00
Forsyning	7,27	6,97			
Konsumentvarer	6,62	5,72			
Øvrige	10,39	9,45			
Total	100,00	100,00			

INDEX USA Growth KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	3.312	2.996
Kursgevinster og -tab	316.002	-382.814
Administrationsomkostninger	-2.866	-3.227
Resultat før skat	316.448	-383.045
Skat	-472	-451
Halvårets nettoresultat	315.976	-383.496

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.321	2.308
Kapitalandele	1.339.236	1.060.563
Andre aktiver	884	908
Aktiver	1.341.441	1.063.779
Passiver		
Investorenes formue	1.340.894	1.063.312
Anden gæld	547	467
Passiver	1.341.441	1.063.779

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.339.236	99,9	1.060.563	99,7
Finansielle instrumenter i alt	1.339.236	99,9	1.060.563	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	1.658	0,1	2.749	0,3
I alt	1.340.894	100,0	1.063.312	100,0

INDEX USA Growth KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	30,52	-28,01	-24,03	16,38	12,25	22,39
Indre værdi pr. andel	133,07	119,94	126,57	185,28	146,01	120,94
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	315.976	-435.794	-383.496	237.354	147.552	120.677
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	10.077	8.865	8.902	3.229	8.962	5.491
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	1.340.894	1.063.312	1.126.683	1.615.747	1.243.063	648.177
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.866	6.228	3.227	3.696	2.470	1.547
Sharpe Ratio	0,74	0,60	0,84	1,32	0,89	1,11
Tracking Error	0,39	0,41	0,39	0,49	0,53	0,43

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
IT	47,67	42,76	Nordamerika	99,88	99,59
Forbrugsgoder	15,23	15,29	Likvider mm.	0,12	0,26
Kommunikation	12,69	11,70	Øvrige	0,00	0,15
Sundhedspleje	9,38	12,53	<hr/>		
Industri	5,98	7,11	Total	100,00	100,00
Øvrige	9,05	10,61			
<hr/> Total	100,00	100,00			

INDEX USA Small Cap KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	2.651	2.474
Kursgevinster og -tab	23.280	-60.309
Administrationsomkostninger	-831	-869
Resultat før skat	25.100	-58.704
Skat	-380	-357
Halvårets nettoresultat	24.720	-59.061

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	888	1.027
Kapitalandele	338.616	343.824
Afledte finansielle instrumenter	0	2
Andre aktiver	2.215	549
Aktiver	341.719	345.402
Passiver		
Investorenes formue	339.365	344.804
Anden gæld	2.354	598
Passiver	341.719	345.402

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	338.450	99,7	343.675	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	166	0,0	151	0,0
Finansielle instrumenter i alt	338.616	99,8	343.826	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	749	0,2	978	0,3
I alt	339.365	100,0	344.804	100,0

INDEX USA Small Cap KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	6,74	-11,65	-14,80	20,89	-14,67	17,34
Indre værdi pr. andel	109,89	123,04	118,66	167,68	117,97	139,51
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.720	-49.362	-59.061	84.394	-46.057	66.562
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.088	2.802	2.531	356	3.641	3.030
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	339.365	344.804	300.368	448.246	421.865	418.099
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	831	1.643	869	1.048	998	1.014
Sharpe Ratio	0,31	0,35	0,40	0,66	0,23	0,69
Tracking Error	1,36	1,37	1,44	1,56	1,59	1,13

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022	Geografisk fordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Industri	17,10	16,78	Nordamerika	99,78	99,72
Finans	15,18	16,61	Likvider mm.	0,22	0,28
IT	14,09	12,37	Øvrige	0,00	0,00
Forbrugsgoder	13,36	13,63			
Sundhedspleje	13,22	12,86			
Øvrige	27,05	27,77			
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

INDEX USA Value KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	6.665	7.266
Kursgevinster og -tab	-5.797	-40.833
Administrationsomkostninger	-1.231	-1.504
Resultat før skat	-363	-35.071
Skat	-961	-1.040
Halvårets nettoresultat	-1.324	-36.111

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.022	456
Kapitalandele	472.778	546.523
Andre aktiver	3.466	933
Aktiver	477.266	547.912
Passiver		
Investorenes formue	473.638	547.677
Anden gæld	3.628	235
Passiver	477.266	547.912

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	472.778	99,8	546.523	99,8
Finansielle instrumenter i alt	472.778	99,8	546.523	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	860	0,2	1.154	0,2
I alt	473.638	100,0	547.677	100,0

INDEX USA Value KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	-0,31	-1,62	-5,45	19,83	-17,38	14,54
Indre værdi pr. andel	85,51	95,96	92,23	94,40	75,85	88,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	-1.324	-9.774	-36.111	77.621	-92.470	74.966
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.539	5.707	6.409	1.243	7.698	6.514
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	473.638	547.677	591.068	497.650	477.818	561.990
Omkostningsprocent	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.231	2.934	1.504	1.103	1.406	1.396
Sharpe Ratio	0,47	0,49	0,54	0,59	0,28	0,86
Tracking Error	0,39	0,39	0,44	0,43	0,34	0,29

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
Sundhedspleje	17,45	18,63	Nordamerika	99,64	99,79
Finans	16,93	18,24	Storbritannien	0,18	0,00
IT	11,91	9,42	Likvider mm.	0,18	0,21
Industri	11,05	10,11	<hr/>		
Konsumentvarer	9,70	10,34	Total	100,00	100,00
Øvrige	32,96	33,26			
<hr/> Total	100,00	100,00			

INDEX Stabile Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	23.747	14.868
Kursgevinster og -tab	6.417	-147.780
Administrationsomkostninger	-2.475	-2.253
Halvårets nettoresultat	27.689	-135.165

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	10.984	17.804
Obligationer	2.793.821	2.379.502
Andre aktiver	107.788	29.304
Aktiver	2.912.593	2.426.610
Passiver		
Investorenes formue	2.828.606	2.426.219
Anden gæld	83.987	391
Passiver	2.912.593	2.426.610

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.793.821	98,8	2.379.502	98,1
Finansielle instrumenter i alt	2.793.821	98,8	2.379.502	98,1
Andre aktiver / Anden gæld	34.785	1,2	46.717	1,9
I alt	2.828.606	100,0	2.426.219	100,0

INDEX Stabile Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	27.689	-205.905	-135.165	-13.266	-2.722	13.053
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.012	19.095	18.515	15.857	14.030	11.490
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.828.606	2.426.219	2.420.448	2.200.043	1.960.983	1.624.813

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
1-3	38,63	36,34	Danmark	99,41	98,65				
3-5	38,11	31,64	Likvider mm.	0,59	1,35				
<1	20,88	24,79	Total	100,00	100,00				
5-7	1,28	1,66							
Likvider m.m.	0,59	1,35							
Øvrige	0,51	4,22							
Total	100,00	100,00							

INDEX Stabile Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	1,14	-8,18	-5,52	-0,61	-0,16	0,84
Indre værdi pr. andel	128,50	127,05	130,73	138,74	139,71	141,41
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	27.682	-205.820	-135.104	-13.262	-2.719	12.453
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	22.005	19.090	18.507	15.852	14.030	11.461
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.827.718	2.425.538	2.419.478	2.199.430	1.960.087	1.620.724
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,09	0,08	0,12
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.475	4.562	2.252	2.011	1.424	1.884
Sharpe Ratio	-0,78	-0,76	-0,59	0,64	1,28	1,55
Tracking Error	0,50	0,49	0,55	0,21	0,21	0,15

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	27.682	-135.104
Klassens nettoresultat	27.682	-135.104

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	2.425.538	2.333.596
Emissioner i året	380.409	408.149
Indløsninger i året	-6.211	-110.693
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	301	306
Overført til udlodning næste år	0	-50.147
Overført fra resultatopgørelsen	27.682	-155.673
I alt investorerens formue	2.827.718	2.425.538

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	19.091	16.865
Emissioner i året	2.963	3.072
Indløsninger i året	-49	-847
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	22.005	19.091

INDEX Stabile Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	1,15	-8,15	-5,49	-0,61	-0,16	0,84
Indre værdi pr. andel	128,55	127,09	130,77	138,74	139,71	141,41
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	7	-85	-61	-4	-3	600
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	7	5	7	4		29
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	888	681	970	613	896	4.089
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,09	0,18	0,12
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	0	2	1	0	2	94
Sharpe Ratio	-0,78	-0,77	-0,81	0,34		
Tracking Error	0,51	0,51	0,56	0,21		

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	7	-61
Klassens nettoresultat	7	-61

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	681	611
Emissioner i året	200	1.330
Indløsninger i året	0	-1.175
Overført til udlodning næste år	0	-14
Overført fra resultatopgørelsen	7	-71
I alt investorerens formue	888	681

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	5	4
Emissioner i året	2	10
Indløsninger i året	0	-9
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7	5

Bolig

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.006	584
Kursgevinster og -tab	-42	-12.259
Administrationsomkostninger	-135	-144
Halvårets nettoresultat	829	-11.819

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.067	1.059
Obligationer	120.558	119.801
Andre aktiver	1.403	1.329
Aktiver	123.028	122.189
Passiver		
Investorenes formue	122.995	122.166
Anden gæld	33	23
Passiver	123.028	122.189

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	120.558	98,0	119.801	98,1
Finansielle instrumenter i alt	120.558	98,0	119.801	98,1
Andre aktiver / Anden gæld	2.437	2,0	2.365	1,9
I alt	122.995	100,0	122.166	100,0

Bolig

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,68	-11,56	-8,51	-2,38	0,30	2,72
Indre værdi pr. andel	89,02	88,42	91,47	100,38	103,79	106,52
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	829	-15.956	-11.819	-3.642	680	5.798
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.382	1.382	1.362	624	2.033	2.063
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	122.995	122.166	124.577	144.363	211.058	220.226
Omkostningsprocent	0,11	0,22	0,11	0,11	0,11	0,16
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	135	281	144	161	232	342
Sharpe Ratio	-0,57	-0,51	-0,40	0,49	1,09	1,42
Tracking Error	1,54	1,54	1,38	0,96	0,86	0,54

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		Geografisk fordeling	30. juni 2023	
	31. dec 2022			31. dec 2022	
1-3	33,60	23,94	Danmark	98,62	98,56
3-5	20,55	27,51	Likvider mm.	1,38	1,44
7-10	20,43	18,82	Total	100,00	100,00
5-7	15,69	16,16			
<1	6,89	10,59			
Øvrige	2,83	2,96			
Total	100,00	100,00			

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	16.822	16.098
Kursgevinster og -tab	13.286	-148.077
Administrationsomkostninger	-4.790	-4.878
Halvårets nettoresultat	25.318	-136.845

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	30.977	60.486
Obligationer	1.313.555	1.170.895
Afledte finansielle instrumenter	4.019	12.880
Andre aktiver	27.513	10.796
Aktiver	1.376.064	1.255.057
Passiver		
Investorenes formue	1.366.594	1.252.882
Afledte finansielle instrumenter	469	1.380
Anden gæld	9.001	795
Passiver	1.376.064	1.255.057

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.307.149	95,7	1.141.948	91,1
Øvrige finansielle instrumenter	9.956	0,7	40.447	3,2
Finansielle instrumenter i alt	1.317.105	96,4	1.182.395	94,4
Andre aktiver / Anden gæld	49.489	3,6	70.487	5,6
I alt	1.366.594	100,0	1.252.882	100,0

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	25.318	-142.085	-136.845	7.806	-19.264	62.206
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.634	13.690	13.626	14.063	13.619	15.252
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.366.594	1.252.882	1.251.467	1.442.080	1.396.470	1.543.520

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
3-5	26,47	32,34	Nordeuropa	25,08	25,50				
1-3	21,94	22,96	Sydeuropa	25,04	19,69				
5-7	18,08	13,54	Nordamerika	19,99	21,84				
7-10	14,44	15,02	Danmark	8,96	9,67				
<1	14,34	6,96	Skandinavien	7,19	7,47				
Øvrige	4,73	9,18	Øvrige	13,75	15,84				
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00				

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	1,92	-10,37	-9,94	0,46	-1,21	4,02
Indre værdi pr. andel	92,50	90,76	91,19	102,03	102,09	100,97
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	5.574	-37.428	-36.126	1.744	-6.881	27.403
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.160	3.279	3.479	4.093	4.869	6.664
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	292.352	297.573	317.222	417.560	496.955	672.862
Omkostningsprocent	0,46	0,93	0,46	0,46	0,49	0,49
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.365	3.051	1.598	2.059	2.515	3.405
Sharpe Ratio	-0,14	-0,23	-0,19	0,44	0,29	0,39
Tracking Error	1,25	1,34	1,33	1,19	1,37	1,50

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	5.941	-35.696
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-367	-430
Klassens nettoresultat	5.574	-36.126

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	297.573	383.542
Emissioner i året	1.242	0
Indløsninger i året	-12.097	-48.564
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	60	23
Overført til udlodning næste år	0	-3.625
Overført fra resultatopgørelsen	5.574	-33.803
I alt investorerne formue	292.352	297.573

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	3.279	3.788
Emissioner i året	13	0
Indløsninger i året	-132	-509
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.160	3.279

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,04	-10,15	-9,83	0,58	-1,06	4,17
Indre værdi pr. andel	93,62	91,75	92,07	102,75	102,81	101,38
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	19.744	-104.657	-100.719	6.062	-12.383	34.803
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.474	10.411	10.147	9.971	8.750	8.588
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.074.242	955.309	934.245	1.024.520	899.515	870.658
Omkostningsprocent	0,34	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.425	6.534	3.280	3.332	3.039	2.881
Sharpe Ratio	-0,08	-0,18	-0,13	0,40	0,18	
Tracking Error	1,26	1,35	1,34	1,19	1,37	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	19.744	-100.719
Klassens nettoresultat	19.744	-100.719

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	955.309	1.002.527
Emissioner i året	98.980	80.501
Indløsninger i året	0	-23.188
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	209	126
Overført til udlodning næste år	0	-11.685
Overført fra resultatopgørelsen	19.744	-92.972
I alt investorernes formue	1.074.242	955.309

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	10.412	9.818
Emissioner i året	1.062	841
Indløsninger i året	0	-247
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	11.474	10.412

Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	37.003	18.421
Kursgevinster og -tab	115	-232.230
Administrationsomkostninger	-3.984	-5.120
Halvårets nettoresultat	33.134	-218.929

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	8.055	7.406
Obligationer	3.737.357	3.591.981
Andre aktiver	47.804	39.757
Aktiver	3.793.216	3.639.144
Passiver		
Investorenes formue	3.763.068	3.638.467
Anden gæld	30.148	677
Passiver	3.793.216	3.639.144

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.737.357	99,3	3.591.981	98,7
Finansielle instrumenter i alt	3.737.357	99,3	3.591.981	98,7
Andre aktiver / Anden gæld	25.711	0,7	46.486	1,3
I alt	3.763.068	100,0	3.638.467	100,0

Korte Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	33.134	-306.787	-218.929	-46.628	-19.207	47.522
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	35.696	34.827	42.920	43.015	44.370	52.826
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	3.763.068	3.638.467	4.565.222	4.791.785	4.982.522	5.998.076

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
1-3	41,98	32,05	Danmark	98,85	97,98				
<1	29,13	37,08	Skandinavien	1,11	1,14				
3-5	13,21	12,41	Likvider mm.	0,03	0,88				
5-7	9,31	9,63	Total	100,00	100,00				
7-10	6,02	7,60							
Øvrige	0,36	1,23							
Total	100,00	100,00							

Korte Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,89	-6,27	-4,55	-0,94	-0,34	0,78
Indre værdi pr. andel	105,34	104,41	106,32	111,37	112,29	113,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.421	-189.045	-132.957	-26.494	-10.452	26.130
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	18.545	18.614	26.324	24.631	25.928	29.443
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.953.610	1.943.526	2.798.872	2.743.211	2.911.534	3.342.741
Omkostningsprocent	0,12	0,24	0,12	0,12	0,11	0,13
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.299	6.330	3.383	3.298	3.191	4.520
Sharpe Ratio	-0,67	-0,61	-0,53	0,49	1,09	1,59
Tracking Error	0,97	0,96	0,89	0,61	0,60	0,40

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	17.900	-132.252
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-479	-705
Klassens nettoresultat	17.421	-132.957

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	1.943.526	2.764.115
Emissioner i året	76.090	259.930
Indløsninger i året	-83.428	-892.058
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	584
Overført til udlodning næste år	0	-44.711
Overført fra resultatopgørelsen	17.421	-144.334
I alt investorerens formue	1.953.610	1.943.526

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	18.614	24.814
Emissioner i året	723	2.379
Indløsninger i året	-792	-8.579
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	18.545	18.614

Korte Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,92	-6,22	-4,53	-0,92	-0,32	0,83
Indre værdi pr. andel	105,51	104,55	106,43	111,43	112,30	113,56
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.710	-117.742	-85.972	-20.134	-8.755	21.392
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	17.147	16.213	16.596	18.384	18.442	23.383
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.809.143	1.694.941	1.766.350	2.048.574	2.070.988	2.655.335
Omkostningsprocent	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,08
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.685	3.401	1.737	2.017	1.836	2.208
Sharpe Ratio	-0,64	-0,57	-0,47	0,36	0,61	
Tracking Error	0,97	0,96	0,89	0,61	0,60	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	15.710	-85.972
Klassens nettoresultat	15.710	-85.972

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	1.694.941	1.911.461
Emissioner i året	163.293	120.588
Indløsninger i året	-64.801	-219.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	464
Overført til udlodning næste år	0	-38.329
Overført fra resultatopgørelsen	15.710	-79.413
I alt investorerens formue	1.809.143	1.694.941

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	16.212	17.146
Emissioner i året	1.549	1.122
Indløsninger i året	-614	-2.056
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	17.147	16.212

Korte Obligationer KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023 *
Periodens afkast i procent	0,25
Indre værdi pr. andel	105,47
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	3
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	315
Omkostningsprocent	0,07
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	0

* Perioden omfatter 15-02-2023 - 30-06-2023

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023 *
Resultat af fællesporteføljen	3
Klassens nettoresultat	3

* Perioden dækker 15-02-2023 - 30-06-2023

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023
Emissioner i året	313
Indløsninger i året	-1
Overført fra resultatopgørelsen	3
I alt investorerne formue	315

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023
Emissioner i året	3
Indløsninger i året	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3

Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	21.616	9.484
Kursgevinster og -tab	-2.590	-224.621
Administrationsomkostninger	-3.743	-2.864
Halvårets nettoresultat	15.283	-218.001

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	17.117	15.158
Obligationer	2.602.934	2.167.725
Andre aktiver	29.108	22.519
Aktiver	2.649.159	2.205.402
Passiver		
Investorenes formue	2.624.978	2.204.807
Anden gæld	24.181	595
Passiver	2.649.159	2.205.402

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.602.934	99,2	2.167.725	98,3
Finansielle instrumenter i alt	2.602.934	99,2	2.167.725	98,3
Andre aktiver / Anden gæld	22.044	0,8	37.082	1,7
I alt	2.624.978	100,0	2.204.807	100,0

Lange Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	15.283	-315.847	-218.001	-41.566	7.864	50.402
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	30.426	25.758	19.954	12.130	11.168	10.701
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.624.978	2.204.807	1.787.141	1.231.635	1.178.875	1.180.934

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
3-5	36,29	33,47	Danmark	97,93	98,04				
7-10	35,20	32,55	Øvrige	1,25	0,00				
5-7	21,68	21,99	Skandinavien	0,71	0,84				
10+	2,55	4,84	Likvider mm.	0,11	1,12				
1-3	2,25	4,69	Total	100,00	100,00				
Øvrige	2,03	2,47							
Total	100,00	100,00							

Lange Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,72	-15,38	-11,40	-3,35	0,79	4,38
Indre værdi pr. andel	86,06	85,45	89,47	101,48	105,54	110,28
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.290	-58.900	-43.788	-16.820	4.246	24.932
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.709	3.710	3.754	4.473	4.858	5.195
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	319.191	317.070	335.831	453.908	512.748	572.868
Omkostningsprocent	0,22	0,44	0,22	0,22	0,20	0,31
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	699	1.519	786	1.047	1.045	1.782
Sharpe Ratio	-0,53	-0,49	-0,37	0,40	0,95	1,17
Tracking Error	1,80	1,81	1,45	1,01	0,94	0,69

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	2.528	-43.520
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-238	-268
Klassens nettoresultat	2.290	-43.788

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	317.070	404.284
Emissioner i året	22.496	15.824
Indløsninger i året	-22.724	-44.274
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	60	137
Overført til udlodning næste år	0	-14.394
Overført fra resultatopgørelsen	2.290	-44.506
I alt investorerne formue	319.191	317.070

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	3.711	4.004
Emissioner i året	259	173
Indløsninger i året	-261	-466
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.709	3.711

Lange Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,80	-15,26	-11,33	-3,28	0,86	4,48
Indre værdi pr. andel	86,30	85,62	89,59	101,57	105,58	110,43
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.993	-256.947	-174.213	-24.746	3.618	25.470
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	26.717	22.047	16.200	7.657	6.309	5.506
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.305.747	1.887.737	1.451.310	777.727	666.127	608.066
Omkostningsprocent	0,14	0,29	0,14	0,14	0,13	0,21
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.044	4.577	2.078	1.076	849	1.210
Sharpe Ratio	-0,50	-0,46	-0,32	0,50	0,85	
Tracking Error	1,81	1,81	1,45	1,01	0,94	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	12.993	-174.213
Klassens nettoresultat	12.993	-174.213

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	1.887.737	1.439.963
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.424
Emissioner i året	441.416	758.097
Indløsninger i året	-36.792	-52.542
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	393	651
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-62
Overført til udlodning næste år	0	-84.918
Overført fra resultatopgørelsen	12.993	-172.029
I alt investorerens formue	2.305.747	1.887.737

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	22.048	14.237
Emissioner i året	5.092	8.368
Indløsninger i året	-423	-558
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	26.717	22.048

Lange Obligationer KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023 *
Periodens afkast i procent	-0,61
Indre værdi pr. andel	86,30
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	0
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	40
Omkostningsprocent	0,11
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	0

* Perioden omfatter 15-02-2023 - 30-06-2023

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023 *
* Perioden dækker 15-02-2023 - 30-06-2023	0

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023
Emissioner i året	40
I alt investorerne formue	40

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023
Emissioner i året	1
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1

Mellemlange Obligationer KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	59.589	29.082
Kursgevinster og -tab	-9.133	-603.346
Administrationsomkostninger	-9.338	-9.747
Halvårets nettoresultat	41.118	-584.011

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	4.073	14.472
Obligationer	6.165.890	5.901.924
Andre aktiver	72.072	60.290
Aktiver	6.242.035	5.976.686
Passiver		
Investorenes formue	6.188.655	5.975.111
Anden gæld	53.380	1.575
Passiver	6.242.035	5.976.686

Finansielle instrumenter	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	6.165.890	99,6	5.901.924	98,8
Finansielle instrumenter i alt	6.165.890	99,6	5.901.924	98,8
Andre aktiver / Anden gæld	22.765	0,4	73.187	1,2
I alt	6.188.655	100,0	5.975.111	100,0

Mellemlange Obligationer KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	41.118	-782.270	-584.011	-142.006	12.965	159.405
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	66.360	64.522	63.803	58.253	56.060	53.071
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	6.188.655	5.975.111	6.106.911	6.129.551	6.067.743	5.921.071

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
3-5	25,73	27,53	Danmark	99,71	98,55				
7-10	20,49	16,74	Skandinavien	0,60	0,73				
1-3	18,05	17,52	Likvider mm.	-0,31	0,71				
5-7	17,33	15,76	Øvrige	0,00	0,00				
<1	16,77	17,34	Total	100,00	100,00				
Øvrige	1,62	5,11							
Total	100,00	100,00							

Mellemlange Obligationer KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,66	-11,73	-8,73	-2,36	0,19	2,73
Indre værdi pr. andel	93,08	92,47	95,61	105,19	108,21	111,49
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	10.023	-215.229	-162.115	-53.300	5.182	75.826
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15.663	16.332	17.202	19.867	21.515	25.244
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	1.457.919	1.510.200	1.644.720	2.089.804	2.328.281	2.814.560
Omkostningsprocent	0,19	0,38	0,19	0,19	0,20	0,24
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.820	6.383	3.326	4.116	4.705	6.622
Sharpe Ratio	-0,59	-0,54	-0,44	0,42	0,98	1,37
Tracking Error	1,61	1,61	1,40	0,98	0,90	0,55

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	10.765	-161.239
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-742	-876
Klassens nettoresultat	10.023	-162.115

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	1.510.203	1.929.041
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-3	-3
Emissioner i året	14.997	4.574
Indløsninger i året	-77.400	-208.325
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	100	141
Overført til udlodning næste år	0	-45.779
Overført fra resultatopgørelsen	10.023	-169.450
I alt investorerens formue	1.457.919	1.510.200

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	16.332	18.415
Emissioner i året	159	45
Indløsninger i året	-828	-2.128
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15.663	16.332

Mellemlange Obligationer KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	0,71	-11,64	-8,68	-2,31	0,27	2,83
Indre værdi pr. andel	93,31	92,65	95,75	105,24	108,25	111,64
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.095	-567.041	-421.896	-88.706	7.783	83.579
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	50.697	48.190	46.601	38.386	34.545	27.826
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	4.730.736	4.464.911	4.462.191	4.039.747	3.739.462	3.106.511
Omkostningsprocent	0,14	0,28	0,14	0,14	0,12	0,14
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.518	12.779	6.421	5.343	4.524	4.083
Sharpe Ratio	-0,56	-0,50	-0,39	0,46	0,79	
Tracking Error	1,61	1,61	1,41	0,99	0,90	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	31.095	-421.896
Klassens nettoresultat	31.095	-421.896

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	4.464.911	4.749.505
Emissioner i året	337.172	418.597
Indløsninger i året	-102.760	-136.536
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	318	386
Overført til udlodning næste år	0	-135.776
Overført fra resultatopgørelsen	31.095	-431.265
I alt investorerens formue	4.730.736	4.464.911

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	48.190	45.295
Emissioner i året	3.606	4.302
Indløsninger i året	-1.098	-1.407
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	50.697	48.190

Nye Obligationsmarkeder KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	32.900	41.795
Kursgevinster og -tab	5.920	-348.492
Administrationsomkostninger	-6.148	-7.007
Halvårets nettoresultat	32.672	-313.773

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	38.627	134.166
Obligationer	1.185.726	1.071.217
Afledte finansielle instrumenter	56	630
Andre aktiver	19.691	18.943
Aktiver	1.244.100	1.224.956
Passiver		
Investorenes formue	1.238.174	1.223.881
Afledte finansielle instrumenter	2.955	0
Anden gæld	2.971	1.075
Passiver	1.244.100	1.224.956

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.130.013	91,3	1.025.489	83,8
Øvrige finansielle instrumenter	52.814	4,3	46.358	3,8
Finansielle instrumenter i alt	1.182.827	95,5	1.071.847	87,6
Andre aktiver / Anden gæld	55.347	4,5	152.034	12,4
I alt	1.238.174	100,0	1.223.881	100,0

Nye Obligationsmarkeder KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	32.672	-296.563	-313.773	-6.081	-47.801	87.128
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	13.792	13.990	13.607	10.967	9.519	9.451
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.238.174	1.223.881	1.173.895	1.228.388	1.047.895	1.067.774

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
3-5	23,62	18,78	Mellemøsten & Afrika	26,12	26,43				
10+	19,42	20,02	Sydamerika	22,64	23,08				
5-7	18,04	15,20	Fjernøsten ex. Japan	19,10	16,84				
1-3	17,93	16,55	Østeuropa	13,27	9,85				
7-10	10,16	13,28	Nordamerika	12,89	11,11				
Øvrige	10,82	16,17	Øvrige	5,98	12,69				
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00				

Nye Obligationsmarkeder KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,56	-19,41	-20,46	-0,68	-4,36	8,62
Indre værdi pr. andel	89,19	86,96	85,83	111,55	109,61	112,71
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	11.609	-117.846	-123.414	-3.967	-20.889	40.588
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.130	5.396	5.443	4.150	4.004	4.417
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	457.563	469.320	467.198	462.893	438.868	497.866
Omkostningsprocent	0,57	1,15	0,57	0,57	0,65	0,64
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.638	5.751	3.075	2.675	2.829	3.181
Sharpe Ratio	-0,21	-0,34	-0,35	0,20	0,18	0,39
Tracking Error	1,97	1,89	1,98	1,38	1,36	0,81

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	12.068	-122.879
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-459	-535
Klassens nettoresultat	11.609	-123.414

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	469.320	619.241
Emissioner i året	137	6.510
Indløsninger i året	-23.674	-38.988
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	171	404
Overført til udlodning næste år	0	-52.290
Overført fra resultatopgørelsen	11.609	-65.556
I alt investorerne formue	457.563	469.320

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	7.289	7.630
Emissioner i året	2	75
Indløsninger i året	-268	-417
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	7.022	7.289

Nye Obligationsmarkeder KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,66	-19,25	-20,39	-0,59	-4,21	8,78
Indre værdi pr. andel	90,13	87,79	86,56	112,28	110,44	113,21
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.063	-178.717	-190.359	-2.114	-26.912	46.540
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.661	8.595	8.164	6.818	5.515	5.034
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	780.611	754.561	706.697	765.495	609.027	569.908
Omkostningsprocent	0,47	0,95	0,47	0,47	0,50	0,50
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.510	7.421	3.932	3.309	2.947	2.746
Sharpe Ratio	-0,19	-0,32	-0,32	0,20	0,03	
Tracking Error	1,96	1,89	1,97	1,38	1,36	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	21.063	-190.359
Klassens nettoresultat	21.063	-190.359

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	754.561	975.704
Emissioner i året	61.985	120.794
Indløsninger i året	-57.271	-163.818
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	273	598
Overført til udlodning næste år	0	-84.306
Overført fra resultatopgørelsen	21.063	-94.411
I alt investorerens formue	780.611	754.561

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	10.190	10.569
Emissioner i året	702	1.292
Indløsninger i året	-636	-1.671
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	10.256	10.190

Virksomhedsobligationer HY KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	32.127	29.061
Kursgevinster og -tab	4.571	-138.580
Administrationsomkostninger	-5.299	-5.171
Resultat før skat	31.399	-114.690
Skat	-158	8
Halvårets nettoresultat	31.241	-114.682

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	33.714	46.323
Obligationer	961.515	786.555
Kapitalandele	3.460	5.346
Afledte finansielle instrumenter	1.145	1.619
Andre aktiver	16.905	15.123
Aktiver	1.016.739	854.966
Passiver		
Investorenes formue	1.010.716	854.137
Afledte finansielle instrumenter	1.404	0
Anden gæld	4.619	829
Passiver	1.016.739	854.966

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	702.382	69,5	554.334	64,9
Øvrige finansielle instrumenter	262.334	26,0	239.186	28,0
Finansielle instrumenter i alt	964.716	95,4	793.520	92,9
Andre aktiver / Anden gæld	46.000	4,6	60.617	7,1
I alt	1.010.716	100,0	854.137	100,0

Virksomhedsobligationer HY KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	31.241	-96.930	-114.682	36.293	-51.969	68.726
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.472	9.859	9.884	9.875	8.905	9.637
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.010.716	854.137	838.222	941.561	824.850	957.207

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
1-3	27,31	34,14	Nordamerika	44,80	45,90				
3-5	26,72	34,94	Skandinavien	13,88	12,98				
<1	22,26	4,12	Storbritannien	8,87	9,17				
5-7	17,98	17,13	Nordeuropa	8,36	6,11				
Likvider m.m.	2,87	5,54	Danmark	7,81	7,48				
Øvrige	2,86	4,14	Øvrige	16,28	18,35				
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00				

Virksomhedsobligationer HY KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	3,57	-10,00	-11,94	4,51	-5,74	7,67
Indre værdi pr. andel	88,29	86,88	85,01	95,50	92,80	99,53
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	23.031	-65.607	-78.208	22.860	-28.271	33.753
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.662	6.874	6.765	6.542	4.989	4.756
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	764.802	597.179	575.111	624.777	462.938	473.427
Omkostningsprocent	0,52	1,05	0,52	0,52	0,52	0,52
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3.631	6.360	3.239	2.732	2.400	2.402
Sharpe Ratio	0,13	0,07	0,07	0,35	0,04	
Tracking Error	3,04	2,98	3,39	3,08	2,99	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	23.031	-78.208
Klassens nettoresultat	23.031	-78.208

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	597.179	696.142
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-11.685	0
Emissioner i året	206.472	49.977
Indløsninger i året	-51.537	-83.522
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	843	189
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	498	0
Overført til udlodning næste år	0	638
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	11.684
Overført fra resultatopgørelsen	23.031	-77.929
I alt investorernes formue	764.802	597.179

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	6.873	7.211
Emissioner i året	2.363	549
Indløsninger i året	-575	-886
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.662	6.873

Virksomhedsobligationer HY KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	3,42	-10,27	-12,07	4,35	-5,88	7,51
Indre værdi pr. andel	87,53	86,08	84,35	95,06	92,41	99,13
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	8.210	-31.323	-36.474	13.433	-23.698	34.973
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.809	2.985	3.119	3.332	3.916	4.880
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	245.914	256.958	263.111	316.784	361.912	483.780
Omkostningsprocent	0,67	1,35	0,67	0,67	0,67	0,67
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.668	3.689	1.932	2.185	2.489	3.277
Sharpe Ratio	0,10	0,05	0,02	0,32		
Tracking Error	3,07	3,09	3,44	3,09		

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	8.581	-36.045
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-371	-429
Klassens nettoresultat	8.210	-36.474

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	256.958	307.579
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.478	0
Emissioner i året	1.286	2.800
Indløsninger i året	-16.474	-22.184
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	312	87
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	99	0
Overført til udlodning næste år	0	32
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	4.477
Overført fra resultatopgørelsen	8.210	-35.832
I alt investorerne formue	245.914	256.958

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	2.985	3.206
Emissioner i året	14	30
Indløsninger i året	-189	-251
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.809	2.985

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	33.293	38.891
Kursgevinster og -tab	4.344	-164.517
Administrationsomkostninger	-3.834	-4.689
Resultat før skat	33.803	-130.315
Skat	-181	8
Halvårets nettoresultat	33.622	-130.307

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	21.015	65.153
Obligationer	955.494	960.149
Kapitalandele	3.721	5.930
Afledte finansielle instrumenter	1.312	2.448
Andre aktiver	16.403	16.905
Aktiver	997.945	1.050.585
Passiver		
Investorenes formue	996.030	1.049.893
Afledte finansielle instrumenter	1.269	0
Anden gæld	646	692
Passiver	997.945	1.050.585

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	759.217	76,2	762.386	72,6
Øvrige finansielle instrumenter	200.041	20,1	206.141	19,6
Finansielle instrumenter i alt	959.258	96,3	968.527	92,2
Andre aktiver / Anden gæld	36.772	3,7	81.366	7,7
I alt	996.030	100,0	1.049.893	100,0

Virksomhedsobligationer HY Kort KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	33.622	-100.204	-130.307	28.152	-18.878	19.894
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	11.011	11.749	12.913	11.805	5.413	4.144
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	996.030	1.049.893	1.121.473	1.139.951	514.441	410.814

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
1-3	52,14	64,26	Nordamerika	40,36	40,15				
<1	23,13	4,83	Skandinavien	16,08	15,21				
3-5	22,51	24,52	Nordeuropa	11,71	11,45				
Likvider m.m.	2,23	6,40	Storbritannien	11,16	10,55				
Øvrige	0,00	0,00	Fjernøsten ex. Japan	3,79	3,94				
Total	100,00	100,00	Øvrige	16,90	18,71				
			Total	100,00	100,00				

Virksomhedsobligationer HY Kort KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	3,25	-7,48	-10,10	3,20	-4,46	5,04
Indre værdi pr. andel	90,08	88,99	86,46	96,22	94,69	98,87
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	21.253	-56.825	-75.145	18.306	-8.246	11.388
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	6.646	7.527	7.392	6.776	2.994	1.869
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	598.662	669.795	639.107	651.964	283.478	184.760
Omkostningsprocent	0,42	0,85	0,42	0,42	0,60	0,60
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.609	5.755	2.988	2.561	1.153	1.213
Sharpe Ratio	0,09	0,03	-0,03	0,33	0,03	-0,04
Tracking Error	2,02	2,00	1,91	1,69	1,69	1,33

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	21.867	-74.442
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-614	-703
Klassens nettoresultat	21.253	-75.145

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	669.795	718.348
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-13.548	0
Emissioner i året	17.671	88.391
Indløsninger i året	-98.017	-80.879
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	312	761
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	1.197	0
Overført til udlodning næste år	0	201
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	13.547
Overført fra resultatopgørelsen	21.253	-70.573
I alt investorerne formue	598.662	669.795

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	7.527	7.469
Emissioner i året	197	953
Indløsninger i året	-1.078	-895
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	6.646	7.527

Virksomhedsobligationer HY Kort KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	3,35	-7,30	-10,01	3,31	-4,25	5,28
Indre værdi pr. andel	91,02	90,01	87,37	97,03	95,48	99,34
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.369	-43.379	-55.162	9.846	-10.632	8.506
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.366	4.222	5.521	5.029	2.419	2.276
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	397.368	380.098	482.366	487.987	230.963	226.054
Omkostningsprocent	0,32	0,65	0,32	0,32	0,37	0,37
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.225	3.072	1.701	1.014	844	734
Sharpe Ratio	0,13	0,09	0,03	0,38		
Tracking Error	2,03	2,11	1,93	1,68		

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	12.369	-55.162
Klassens nettoresultat	12.369	-55.162

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	380.098	604.023
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-8.446	0
Emissioner i året	32.504	39.824
Indløsninger i året	-19.541	-220.913
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	185	543
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	200	0
Overført til udlodning næste år	0	229
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	8.445
Overført fra resultatopgørelsen	12.369	-52.053
I alt investorerens formue	397.368	380.098

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	4.223	6.221
Emissioner i året	359	418
Indløsninger i året	-216	-2.417
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.366	4.223

Mix Aktier KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	6.086	25.963
Kursgevinster og -tab	7.716	-87.585
Administrationsomkostninger	-708	-1.194
Resultat før skat	13.094	-62.816
Skat	-3	0
Halvårets nettoresultat	13.091	-62.816

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.167	149
Kapitalandele	181.484	171.924
Andre aktiver	4.647	4.979
Aktiver	187.298	177.052
Passiver		
Investorenes formue	187.159	176.930
Anden gæld	139	122
Passiver	187.298	177.052

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	76.353	40,8	72.200	40,8
Øvrige finansielle instrumenter	105.131	56,2	99.724	56,4
Finansielle instrumenter i alt	181.484	97,0	171.924	97,2
Andre aktiver / Anden gæld	5.675	3,0	5.006	2,8
I alt	187.159	100,0	176.930	100,0

Mix Aktier KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.091	-44.528	-62.816	106.560	-81.516	53.837
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.566	1.591	3.587	2.559	3.217	3.068
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	187.159	176.930	387.140	451.393	431.368	484.831

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling			Geografisk fordeling		
	30. juni 2023	31. dec 2022		30. juni 2023	31. dec 2022
Aktier	96,97	97,17	Danmark	96,97	97,17
Likvider m.m.	3,03	2,83	Likvider mm.	3,03	2,83
Total	100,00	100,00	Total	100,00	100,00

Mix Aktier KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	7,45	-9,69	-12,30	26,03	-17,42	11,56
Indre værdi pr. andel	119,37	111,09	107,87	176,19	133,91	157,81
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.357	-24.200	-29.953	57.352	-43.555	29.114
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.469	1.518	1.569	1.509	1.565	1.683
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	175.298	168.692	169.210	265.838	209.589	265.620
Omkostningsprocent	0,40	0,80	0,40	0,92	0,98	0,97
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	693	1.543	827	2.354	2.166	2.642
Sharpe Ratio	0,33	0,28	0,36	0,64	0,11	0,52
Tracking Error	6,07	6,06	7,13	7,25	5,04	3,92

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	12.790	-29.436
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-433	-517
Klassens nettoresultat	12.357	-29.953

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	168.692	284.141
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-91.311
Emissioner i året	0	8.505
Indløsninger i året	-5.751	-8.551
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	199
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-90
Overført til udlodning næste år	0	-799
Overført fra resultatopgørelsen	12.357	-23.401
I alt investorernes formue	175.298	168.692

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	1.519	1.514
Emissioner i året	0	74
Indløsninger i året	-50	-70
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.469	1.519

Mix Aktier KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	7,73	-9,23	-12,09	26,22	-17,22	11,84
Indre værdi pr. andel	120,12	111,50	107,99	176,71	134,28	158,27
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	167	-20.121	-32.511	49.208	-37.961	24.723
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	19	19	1.976	1.050	1.652	1.385
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	2.333	2.166	213.441	185.555	221.779	219.211
Omkostningsprocent	0,15	0,30	0,15	0,67	0,73	0,72
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	3	581	365	1.403	1.557	1.610
Sharpe Ratio	0,36	0,31	0,39	0,54	0,01	
Tracking Error	6,08	6,07	7,15	7,26	5,04	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	167	-32.511
Klassens nettoresultat	167	-32.511

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	2.166	293.068
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-95.607
Emissioner i året	1	73.655
Indløsninger i året	0	-255.132
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	143
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	6.160
Overført til udlodning næste år	0	-10
Overført fra resultatopgørelsen	167	-20.111
I alt investorerens formue	2.333	2.166

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	19	1.552
Emissioner i året	0	644
Indløsninger i året	0	-2.177
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	19	19

Mix Aktier KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022
Periodens afkast i procent	7,73	-9,24	-12,10
Indre værdi pr. andel	120,12	111,50	107,99
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	567	-207	-352
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	78	54	42
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	9.528	6.072	4.489
Omkostningsprocent	0,15	0,30	0,15
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	12	11	2

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	567	-352
Klassens nettoresultat	567	-352

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	6.072	159
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-52
Emissioner i året	4.230	6.773
Indløsninger i året	-1.340	-444
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-162
Overført til udlodning næste år	0	-27
Overført fra resultatopgørelsen	567	-180
I alt investorerne formue	9.528	6.072

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	54	1
Emissioner i året	36	57
Indløsninger i året	-12	-4
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	78	54

Mix Rente KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.977	734
Kursgevinster og -tab	846	-12.358
Administrationsomkostninger	-207	-278
Halvårets nettoresultat	2.616	-11.902

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	964	134
Obligationer	111.565	88.275
Kapitalandele	37.662	36.103
Andre aktiver	18.957	950
Aktiver	169.148	125.462
Passiver		
Investorenes formue	134.785	125.428
Anden gæld	34.363	34
Passiver	169.148	125.462

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	111.565	82,8	88.275	70,4
Øvrige finansielle instrumenter	37.662	27,9	36.103	28,8
Finansielle instrumenter i alt	149.227	110,7	124.378	99,2
Andre aktiver / Anden gæld	-14.442	-10,7	1.050	0,8
I alt	134.785	100,0	125.428	100,0

Mix Rente KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.616	-13.928	-11.902	283
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.442	1.370	1.650	1.139
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	134.785	125.428	152.367	114.592

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

Fordelinger (i pct.)

Varighedsfordeling	30. juni 2023		31. dec 2022		Geografisk fordeling	30. juni 2023		31. dec 2022	
<1	48,77	70,53			Danmark	100,00	100,00		
1-3	28,04	0,00			Total	100,00	100,00		
5-7	12,98	0,00							
7-10	7,24	9,08							
3-5	2,97	19,97							
Øvrige	0,00	0,41							
Total	100,00	100,00							

Mix Rente KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	2,06	-7,44	-6,64	0,60
Indre værdi pr. andel	93,43	91,54	92,33	100,60
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	2.437	-13.464	-11.780	278
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.308	1.299	1.519	1.119
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	122.213	118.918	140.265	112.580
Omkostningsprocent	0,16	0,33	0,16	0,02
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	198	493	276	20

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	2.527	-11.655
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-90	-125
Klassens nettoresultat	2.437	-11.780

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	118.918	183.199
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.287
Emissioner i året	3.160	5
Indløsninger i året	-2.318	-49.631
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	96
Overført til udlodning næste år	0	-7.183
Overført fra resultatopgørelsen	2.437	-6.281
I alt investorerne formue	122.213	118.918

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	1.299	1.839
Emissioner i året	34	0
Indløsninger i året	-25	-540
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.308	1.299

Mix Rente KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	2,14	-7,26	-6,56	0,61
Indre værdi pr. andel	93,66	91,69	92,39	100,61
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	151	-464	-122	5
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	88	71	131	20
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	8.242	6.510	12.102	2.012
Omkostningsprocent	0,09	0,18	0,09	0,01
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	7	8	2	0

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	151	-122
Klassens nettoresultat	151	-122

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorenes formue primo	6.510	1.097
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-9
Emissioner i året	2.323	22.035
Indløsninger i året	-744	-16.151
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	2
Overført til udlodning næste år	0	-389
Overført fra resultatopgørelsen	151	-75
I alt investorenes formue	8.242	6.510

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	71	11
Emissioner i året	25	240
Indløsninger i året	-8	-180
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	88	71

Mix Rente KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023 *
Periodens afkast i procent	1,61
Indre værdi pr. andel	93,65
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	28
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	46
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.330
Omkostningsprocent	0,09
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2

* Perioden omfatter 05-01-2023 - 30-06-2023

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023 *
Resultat af fællesporteføljen	28
Klassens nettoresultat	28

* Perioden dækker 05-01-2023 - 30-06-2023

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023
Emissioner i året	5.009
Indløsninger i året	-708
Overført fra resultatopgørelsen	28
I alt investorerne formue	4.330

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023
Emissioner i året	54
Indløsninger i året	-8
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	46

Mix Høj Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	28.714	38.890
Kursgevinster og -tab	47.766	-170.559
Administrationsomkostninger	-2.874	-2.649
Halvårets nettoresultat	73.606	-134.318

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	2.331	2.631
Kapitalandele	1.618.721	1.166.205
Andre aktiver	24.187	9.088
Aktiver	1.645.239	1.177.924
Passiver		
Investorenes formue	1.624.556	1.174.419
Anden gæld	20.683	3.505
Passiver	1.645.239	1.177.924

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	731.102	45,0	522.430	44,5
Øvrige finansielle instrumenter	887.619	54,6	643.775	54,8
Finansielle instrumenter i alt	1.618.721	99,6	1.166.205	99,3
Andre aktiver / Anden gæld	5.835	0,4	8.214	0,7
I alt	1.624.556	100,0	1.174.419	100,0

Mix Høj Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	73.606	-120.204	-131.261	59.692	-50.794	37.956
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.450	10.504	9.574	5.675	5.062	4.313
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.624.556	1.161.291	1.043.427	692.473	523.639	466.632

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Aktier - Index Passive	19,65	19,35
Obligationer - Long Term	19,56	19,60
Aktier - Focus Sustainable	19,11	18,75
Aktier - Value Active Global	19,03	18,85
Kreditobligationer - Value High Yield	6,81	6,96
Øvrige	15,84	16,50
Total	100,00	100,00

Mix Høj Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	5,49	-11,03	-12,09	9,85	-9,12	9,63
Indre værdi pr. andel	111,08	109,39	108,09	121,80	103,31	108,13
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	32.535	-77.845	-84.852	54.092	-47.339	35.107
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	5.358	5.484	5.581	5.175	4.597	4.041
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	595.182	599.964	603.300	630.375	474.913	436.965
Omkostningsprocent	0,35	0,70	0,35	0,35	0,56	0,56
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	2.092	4.448	2.273	2.015	2.608	2.244
Sharpe Ratio	0,22	0,15	0,23	0,59	0,18	0,31
Tracking Error	2,03	1,90	1,99	1,67	1,28	0,84

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	34.029	-83.229
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-1.494	-1.623
Klassens nettoresultat	32.535	-84.852

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	599.964	708.793
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-23.583	-30.794
Emissioner i året	2.960	17.544
Indløsninger i året	-17.111	-18.035
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	286	437
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	129	-134
Overført til udlodning næste år	0	282
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	23.582
Overført fra resultatopgørelsen	32.535	-101.709
I alt investorerne formue	595.182	599.964

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	5.484	5.499
Emissioner i året	27	150
Indløsninger i året	-153	-165
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.358	5.484

Mix Høj Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	5,75	-10,60	-11,88	10,12	-8,89	9,90
Indre værdi pr. andel	113,23	111,83	110,22	124,29	104,87	109,22
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	3.805	-8.533	-9.418	5.600	-3.455	2.849
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	600	579	566	500	465	272
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	67.920	64.753	62.389	62.098	48.726	29.667
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,10	0,10	0,29	0,31
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	67	136	73	55	112	99
Sharpe Ratio	0,26	0,19	0,28	0,49	0,11	
Tracking Error	2,05	1,91	2,02	1,67	1,29	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	3.805	-9.418
Klassens nettoresultat	3.805	-9.418

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	64.753	65.225
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-2.895	-3.166
Emissioner i året	4.429	27.931
Indløsninger i året	-2.203	-15.531
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	32	48
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-1.222
Overført til udlodning næste år	0	13
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	2.895
Overført fra resultatopgørelsen	3.805	-11.441
I alt investorernes formue	67.920	64.753

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	579	495
Emissioner i året	40	215
Indløsninger i året	-20	-131
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	600	579

Mix Høj Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	5,75	-10,60	-11,88	0,51
Indre værdi pr. andel	113,23	111,83	110,22	124,25
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	37.266	-33.826	-36.991	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	8.492	4.441	3.427	
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	961.454	496.574	377.738	
Omkostningsprocent	0,10	0,20	0,10	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	715	728	279	

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	37.266	-36.991
Klassens nettoresultat	37.266	-36.991

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorenes formue primo	496.574	148.801
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-22.203	-7.222
Emissioner i året	455.235	401.633
Indløsninger i året	-2.938	-8.281
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	346	204
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-2.826	-4.735
Overført til udlodning næste år	0	91
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	22.202
Overført fra resultatopgørelsen	37.266	-56.119
I alt investorenes formue	961.454	496.574

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	4.441	1.128
Emissioner i året	4.076	3.387
Indløsninger i året	-25	-74
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	8.492	4.441

Mix Lav Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	36.158	56.598
Kursgevinster og -tab	75.388	-417.965
Administrationsomkostninger	-6.167	-6.694
Halvårets nettoresultat	105.379	-368.061

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	2.304	7.310
Kapitalandele	4.186.965	3.545.019
Andre aktiver	30.179	12.413
Aktiver	4.219.448	3.564.742
Passiver		
Investorenes formue	4.195.780	3.556.907
Anden gæld	23.668	7.835
Passiver	4.219.448	3.564.742

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.220.146	29,1	1.031.476	29,0
Øvrige finansielle instrumenter	2.966.819	70,7	2.513.543	70,7
Finansielle instrumenter i alt	4.186.965	99,8	3.545.019	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	8.815	0,2	11.888	0,3
I alt	4.195.780	100,0	3.556.907	100,0

Mix Lav Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	105.379	-387.723	-363.836	107.816	-97.533	130.559
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	44.736	38.210	38.097	33.120	31.662	27.101
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.195.780	3.525.365	3.535.757	3.511.675	3.178.754	2.787.697

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Obligationer - Short Term	33,00	33,14
Obligationer - Medium Term	14,58	14,59
Obligationer - Long Term	8,72	8,75
Aktier - Index Passive	7,64	7,54
Aktier - Value Active Global	7,45	7,30
Øvrige	28,61	28,68
Total	100,00	100,00

Mix Lav Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,81	-9,98	-9,39	3,15	-3,06	5,05
Indre værdi pr. andel	93,76	92,18	92,77	105,99	100,36	102,83
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	67.549	-294.108	-276.962	88.829	-83.142	110.479
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	25.506	26.709	27.854	27.511	26.755	23.198
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.391.550	2.461.894	2.584.100	2.916.012	2.685.199	2.385.497
Omkostningsprocent	0,22	0,45	0,22	0,22	0,22	0,31
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	5.454	12.037	6.237	6.393	5.893	7.144
Sharpe Ratio	0,04	-0,01	0,12	0,68	0,34	0,50
Tracking Error	1,07	0,96	0,84	0,63	0,57	0,45

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	71.790	-272.111
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-4.241	-4.851
Klassens nettoresultat	67.549	-276.962

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	2.461.894	3.037.343
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-26.709	-154.519
Emissioner i året	13.260	29.383
Indløsninger i året	-125.546	-157.004
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	821	800
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	280	0
Overført til udlodning næste år	0	2.161
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	26.708
Overført fra resultatopgørelsen	67.549	-322.977
I alt investorerne formue	2.391.550	2.461.894

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	26.709	28.094
Emissioner i året	143	305
Indløsninger i året	-1.346	-1.690
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.506	26.709

Mix Lav Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,99	-9,68	-9,25	3,33	-2,89	5,26
Indre værdi pr. andel	93,82	92,46	92,90	106,19	100,58	103,06
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.395	-58.414	-55.980	18.987	-14.391	20.080
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.726	4.946	5.441	5.609	4.907	3.903
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	443.412	457.339	505.487	595.663	493.555	402.200
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,11
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	226	532	284	288	241	455
Sharpe Ratio	0,10	0,05	0,19	0,61	0,28	
Tracking Error	1,07	0,96	0,85	0,63	0,57	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	13.395	-55.980
Klassens nettoresultat	13.395	-55.980

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	457.339	633.592
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-6.925	-34.453
Emissioner i året	6.043	81
Indløsninger i året	-26.719	-83.626
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	153	159
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	126	0
Overført til udlodning næste år	0	112
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	6.924
Overført fra resultatopgørelsen	13.395	-65.450
I alt investorerne formue	443.412	457.339

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	4.946	5.839
Emissioner i året	65	2
Indløsninger i året	-285	-895
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.726	4.946

Mix Lav Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	2,99	-9,68	-9,25	0,44
Indre værdi pr. andel	93,82	92,46	92,90	106,18
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	24.435	-35.201	-30.894	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	14.504	6.555	4.802	
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.360.818	606.132	446.170	
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,05	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	487	412	152	

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	24.435	-30.894
Klassens nettoresultat	24.435	-30.894

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	606.132	147.940
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-9.178	-8.044
Emissioner i året	743.142	515.118
Indløsninger i året	-2.718	-8.714
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	329	123
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-1.325	-5.090
Overført til udlodning næste år	0	97
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	9.177
Overført fra resultatopgørelsen	24.435	-44.475
I alt investorerne formue	1.360.818	606.132

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	6.555	1.363
Emissioner i året	7.978	5.287
Indløsninger i året	-29	-95
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	14.504	6.555

Mix Maksimum Risiko KL

Resultatoppgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	4.904	3.502
Kursgevinster og -tab	8.510	-15.859
Administrationsomkostninger	-294	-144
Halvårets nettoresultat	13.120	-12.501

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.435	980
Kapitalandele	269.701	150.096
Andre aktiver	3.327	1.516
Aktiver	274.463	152.592
Passiver		
Investorenes formue	271.530	151.676
Anden gæld	2.933	916
Passiver	274.463	152.592

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	115.630	42,6	64.391	42,5
Øvrige finansielle instrumenter	154.071	56,7	85.705	56,5
Finansielle instrumenter i alt	269.701	99,3	150.096	99,0
Andre aktiver / Anden gæld	1.829	0,7	1.580	1,0
I alt	271.530	100,0	151.676	100,0

Mix Maksimum Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	13.120	-10.389	-12.501	159
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.659	1.534	1.207	102
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	271.530	151.676	116.635	10.402

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

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Aktier - Index Passive	25,44	25,61
Aktier - Focus Sustainable	24,86	24,57
Aktier - Value Active Global	24,84	24,58
Obligationer - Long Term	8,08	7,84
Aktier - Fundamental	7,41	7,43
Øvrige	9,37	9,96
Total	100,00	100,00

Mix Maksimum Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	6,68	-10,23	-12,11	1,77
Indre værdi pr. andel	101,91	98,45	96,39	101,77
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.011	-1.300	-1.593	77
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	164	144	144	50
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	16.720	14.206	13.909	5.088
Omkostningsprocent	0,37	0,75	0,37	0,06
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	55	96	42	3

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	1.048	-1.565
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-37	-28
Klassens nettoresultat	1.011	-1.593

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	14.206	9.684
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-447	0
Emissioner i året	2.330	5.803
Indløsninger i året	-388	0
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	20
Overført til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	447
Overført fra resultatopgørelsen	1.011	-1.748
I alt investorerens formue	16.720	14.206

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	144	88
Emissioner i året	24	56
Indløsninger i året	-4	0
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	164	144

Mix Maksimum Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	6,96	-9,77	-11,88	1,81
Indre værdi pr. andel	102,11	98,86	96,54	101,81
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	87	-143	-163	80
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	15	9	9	50
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.532	890	869	5.090
Omkostningsprocent	0,12	0,25	0,12	0,02
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1	3	2	1

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	87	-163
Klassens nettoresultat	87	-163

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	890	1.650
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-32	-6
Emissioner i året	780	4
Indløsninger i året	-193	-618
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	2
Overført til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	32
Overført fra resultatopgørelsen	87	-176
I alt investorerne formue	1.532	890

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	9	15
Emissioner i året	8	0
Indløsninger i året	-2	-6
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	15	9

Mix Maksimum Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	6,95	-9,77	-11,88	1,33
Indre værdi pr. andel	102,11	98,86	96,55	101,78
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	12.022	-8.946	-10.745	2
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	2.480	1.381	1.054	2
Investorenes formue (i 1.000 kr.)	253.278	136.580	101.857	224
Omkostningsprocent	0,12	0,25	0,12	0,01
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	238	253	100	0

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	12.022	-10.745
Klassens nettoresultat	12.022	-10.745

Investorenes formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorenes formue primo	136.580	44.843
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-4.974	-251
Emissioner i året	111.289	105.087
Indløsninger i året	-1.222	-4.296
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	105	143
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-522	0
Overført til udlodning næste år	0	86
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	4.973
Overført fra resultatopgørelsen	12.022	-14.005
I alt investorenes formue	253.278	136.580

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	1.381	407
Emissioner i året	1.111	1.017
Indløsninger i året	-12	-43
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.480	1.381

Mix Mellem Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	62.944	95.462
Kursgevinster og -tab	113.539	-502.334
Administrationsomkostninger	-8.161	-8.348
Halvårets nettoresultat	168.322	-415.220

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	5.624	10.629
Kapitalandele	4.611.116	3.689.471
Andre aktiver	34.226	17.867
Aktiver	4.650.966	3.717.967
Passiver		
Investorenes formue	4.624.793	3.706.880
Anden gæld	26.173	11.087
Passiver	4.650.966	3.717.967

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.917.903	41,5	1.526.400	41,2
Øvrige finansielle instrumenter	2.693.213	58,2	2.163.071	58,4
Finansielle instrumenter i alt	4.611.116	99,7	3.689.471	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	13.677	0,3	17.409	0,5
I alt	4.624.793	100,0	3.706.880	100,0

Mix Mellem Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	168.322	-406.248	-412.606	181.199	-150.422	139.049
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	47.322	38.238	36.523	26.788	24.766	20.543
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	4.624.793	3.691.885	3.513.172	2.984.386	2.486.281	2.143.505

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Obligationer - Medium Term	13,85	13,86
Aktier - Index Passive	13,72	13,41
Aktier - Focus Sustainable	13,32	12,90
Aktier - Value Active Global	13,27	13,05
Obligationer - Short Term	13,12	13,31
Øvrige	32,71	33,48
Total	100,00	100,00

Mix Mellem Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	4,17	-10,65	-10,89	6,54	-5,81	7,28
Indre værdi pr. andel	97,49	96,28	96,03	111,31	100,33	104,28
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	93.532	-290.462	-295.706	155.511	-133.133	123.860
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	23.055	23.804	24.404	23.046	21.887	18.308
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	2.247.597	2.291.834	2.343.476	2.565.454	2.195.981	1.909.178
Omkostningsprocent	0,30	0,60	0,30	0,30	0,42	0,42
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	6.766	14.732	7.584	7.318	8.914	7.550
Sharpe Ratio	0,17	0,10	0,20	0,64	0,25	0,38
Tracking Error	1,54	1,42	1,42	1,16	0,91	0,64

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	98.606	-290.017
Klassenspecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-5.074	-5.689
Klassens nettoresultat	93.532	-295.706

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	2.291.834	2.775.132
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-66.653	-179.996
Emissioner i året	16.645	77.600
Indløsninger i året	-89.133	-89.085
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	840	1.053
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	532	-2.408
Overført til udlodning næste år	0	2.366
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	66.652
Overført fra resultatopgørelsen	93.532	-359.480
I alt investorerne formue	2.247.597	2.291.834

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	23.804	23.999
Emissioner i året	172	725
Indløsninger i året	-922	-920
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	23.055	23.804

Mix Mellem Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	4,40	-10,25	-10,69	6,78	-5,58	7,54
Indre værdi pr. andel	97,96	97,00	96,53	111,97	100,83	104,84
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	17.878	-51.935	-53.731	25.688	-17.289	15.189
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	4.177	4.283	4.502	3.742	2.879	2.235
Investorerens formue (i 1.000 kr.)	409.188	415.401	434.607	418.932	290.300	234.327
Omkostningsprocent	0,07	0,15	0,07	0,07	0,17	0,17
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	307	682	354	291	486	364
Sharpe Ratio	0,22	0,16	0,27	0,56	0,18	
Tracking Error	1,54	1,42	1,42	1,16	0,91	

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	17.878	-53.731
Klassens nettoresultat	17.878	-53.731

Investorerens formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerens formue primo	415.401	498.566
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-14.132	-34.641
Emissioner i året	13.439	66.654
Indløsninger i året	-23.799	-62.764
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	153	195
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	248	-672
Overført til udlodning næste år	0	256
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	14.132
Overført fra resultatopgørelsen	17.878	-66.323
I alt investorerens formue	409.188	415.401

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	4.282	4.277
Emissioner i året	136	623
Indløsninger i året	-242	-617
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	4.177	4.282

Mix Mellem Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	4,40	-10,25	-10,69	0,34
Indre værdi pr. andel	97,96	97,00	96,53	111,72
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	56.912	-63.851	-63.169	
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	20.090	10.151	7.616	
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	1.968.008	984.650	735.089	
Omkostningsprocent	0,07	0,15	0,07	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	1.088	1.057	394	

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	56.912	-63.169
Klassens nettoresultat	56.912	-63.169

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	984.650	259.940
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	-33.498	-18.060
Emissioner i året	965.542	822.579
Indløsninger i året	-2.515	-2.460
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	541	254
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	-3.624	-13.752
Overført til udlodning næste år	0	602
Foreslået udlodning til cirkulerende andele	0	33.498
Overført fra resultatopgørelsen	56.912	-97.951
I alt investorerne formue	1.968.008	984.650

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	10.151	2.230
Emissioner i året	9.965	7.947
Indløsninger i året	-26	-26
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	20.090	10.151

Mix Minimum Risiko KL

Resultatopgørelse i 1.000 kr.

1. halvår 2023

1. halvår 2022

Renter og udbytter	1.074	1.604
Kursgevinster og -tab	3.332	-17.513
Administrationsomkostninger	-192	-187
Halvårets nettoresultat	4.214	-16.096

Balance i 1.000 kr.

30. juni 2023

31. dec 2022

Aktiver		
Likvide midler	1.273	161
Kapitalandele	295.151	158.712
Andre aktiver	1.715	431
Aktiver	298.139	159.304
Passiver		
Investorenes formue	297.105	159.275
Anden gæld	1.034	29
Passiver	298.139	159.304

	30. juni 2023		31. dec 2022	
	i 1.000 kr.	Andel i pct.	i 1.000 kr.	Andel i pct.
Finansielle instrumenter				
Børsnoterede finansielle instrumenter	90.913	30,6	48.850	30,7
Øvrige finansielle instrumenter	204.238	68,7	109.862	69,0
Finansielle instrumenter i alt	295.151	99,3	158.712	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	1.954	0,7	563	0,4
I alt	297.105	100,0	159.275	100,0

Mix Minimum Risiko KL

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	4.214	-18.166	-16.096	2.829	-3.577	3.915
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	3.289	1.804	1.823	1.806	1.606	1.405
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	297.105	159.275	162.501	180.720	155.447	138.998

Fordelinger (i pct.)

Segmentfordeling	30. juni 2023	31. dec 2022
Obligationer - Short Term	39,07	39,38
Obligationer - Medium Term	18,61	18,88
Kreditobligationer - Value Investment Grade	6,93	6,95
Kreditobligationer - Value High Yield	6,15	6,16
Kreditobligationer - EM Sovereigns	5,94	5,94
Øvrige	23,30	22,69
Total	100,00	100,00

Mix Minimum Risiko KL A

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,14	-9,90	-8,95	1,49	-2,34	4,01
Indre værdi pr. andel	89,98	88,10	89,03	99,90	96,72	98,82
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.135	-7.094	-6.446	935	-1.455	1.901
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	608	628	698	637	647	711
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	54.685	55.299	62.114	63.617	62.533	70.301
Omkostningsprocent	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,22
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	108	260	136	126	128	125
Sharpe Ratio	-0,12	-0,16	-0,13	0,39		
Tracking Error	1,09	1,02	0,95	0,75		

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	1.216	-6.345
Klassespecifikke omkostninger til distribution, markedsføring og formidling	-81	-101
Klassens nettoresultat	1.135	-6.446

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	55.299	64.244
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-1.910
Emissioner i året	4	10.778
Indløsninger i året	-1.809	-10.603
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	35
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-150
Overført fra resultatopgørelsen	1.135	-7.094
I alt investorerne formue	54.685	55.299

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	628	637
Emissioner i året	0	111
Indløsninger i året	-20	-120
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	608	628

Mix Minimum Risiko KL W

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent	2,29	-9,63	-8,82	1,64	-2,20	4,17
Indre værdi pr. andel	90,40	88,37	89,17	100,17	96,89	98,99
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.610	-10.645	-9.489	1.894	-2.122	2.014
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	749	819	1.059	1.169	959	694
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	67.718	72.385	94.439	117.103	92.914	68.697
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,08
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	35	95	50	58	46	38
Sharpe Ratio	-0,06	-0,10	-0,06	0,46		
Tracking Error	1,09	1,02	0,95	0,75		

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	1.610	-9.489
Klassens nettoresultat	1.610	-9.489

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	72.385	118.437
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-3.975
Emissioner i året	1.821	0
Indløsninger i året	-8.167	-31.636
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	34
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	170
Overført til udlodning næste år	0	-1.246
Overført fra resultatopgørelsen	1.610	-9.399
I alt investorerne formue	67.718	72.385

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	819	1.169
Emissioner i året	20	0
Indløsninger i året	-90	-350
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	749	819

Mix Minimum Risiko KL KW

Nøgletal	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021 *
Periodens afkast i procent	2,30	-9,63	-8,82	0,28
Indre værdi pr. andel	90,40	88,37	89,17	100,14
Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1.469	-427	-161	0
Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1.932	357	66	0
Investorerne formue (i 1.000 kr.)	174.702	31.591	5.948	0
Omkostningsprocent	0,05	0,10	0,05	
Årlige omkostninger i 1.000 kr.	49	8	1	

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

Andel af resultat og omkostninger	1. halvår 2023	1. halvår 2022
Resultat af fællesporteføljen	1.469	-161
Klassens nettoresultat	1.469	-161

Investorerne formue (1.000 kr.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Investorerne formue primo	31.591	152
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12	0	-5
Emissioner i året	142.027	32.283
Indløsninger i året	-477	-410
Emissionstillæg og indløsningsfradrag	92	10
Udbytteregulering ved emissioner og indløsninger	0	-11
Overført til udlodning næste år	0	-545
Overført fra resultatopgørelsen	1.469	118
I alt investorerne formue	174.702	31.591

Cirkulerende andele (1.000 stk.)	30. juni 2023	31. dec. 2022
Cirkulerende andele primo	357	1
Emissioner i året	1.580	361
Indløsninger i året	-5	-5
I alt cirkulerende andele (1.000 stk.)	1.932	357

Foreningens noter

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 2022. Årsrapporten 2022 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 Investeringsfundsbranchen.

Der er ingen ændringer i beregningsprincipper i forhold til årsrapporten 2022.

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.

Tracking Error

Tracking Error er et mål for variation i forskellen på afkastet mellem afdelingen og dens benchmark. Nøgletallet beregnes for en periode på de seneste 3 år, dog kun hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder.

Active Share

Active Share er et udtryk for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark på et bestemt tidspunkt, som her er pr. statusdagen.

Foreningens noter

Hoved- og nøgletaloversigt	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Periodens afkast i procent						
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	10,03	-0,48	-17,42	11,11	-4,58	16,04
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	10,26	-0,35	-17,19	11,40	-4,34	16,33
Bæredygtige Aktier KL A	10,16	-13,02	-16,27	15,22	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	10,43	-12,54	-16,04	15,52	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	3,96	-6,36	-8,25	1,15	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	4,23	-5,83	-7,97	1,17	-	-
Danske Aktier KL A	9,34	-13,43	-18,90	14,37	-0,31	16,78
Danske Aktier KL KW	9,55	-3,69	-9,96	-	-	-
Danske Aktier KL W	9,55	-13,09	-18,72	14,61	-0,11	17,01
Globale Fokusaktier KL A	9,41	-10,24	-13,39	16,93	-	-
Globale Fokusaktier KL W	9,61	-9,66	-13,04	17,25	-	-
Value Aktier KL A	4,37	-1,60	-5,52	26,03	-18,03	11,66
Value Aktier KL W	4,63	-1,15	-5,28	26,34	-17,83	11,94
Value Emerging Markets KL A	6,74	-6,75	-3,68	16,71	-19,87	2,88
Value Emerging Markets KL W	7,03	-6,28	-3,54	17,04	-19,67	3,13
Value Europa KL A	7,78	-7,61	-11,51	18,73	-19,84	11,94
Value Europa KL W	8,07	-7,11	-11,25	19,02	-19,64	12,22
INDEX Bæredygtige Japan KL	6,60	-22,36	-23,98	-2,89	0,45	10,80
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	11,67	-11,51	-11,90	15,12	-2,22	16,51
INDEX Emerging Markets KL	3,51	-12,24	-8,80	10,59	-11,00	11,48
INDEX Europa Growth KL	14,49	-17,78	-20,93	15,97	-4,19	21,64
INDEX Europa Small Cap KL	6,34	-21,58	-23,09	15,03	-15,77	16,45
INDEX Europa Value KL	9,11	-1,36	-6,54	14,47	-21,17	11,05
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	1,83	-5,10	-5,47	9,76	-6,24	16,41
INDEX OMX C25 KL	8,08	-12,14	-18,71	11,86	8,38	14,70
INDEX USA Growth KL	30,52	-28,01	-24,03	16,38	12,25	22,39
INDEX USA Small Cap KL	6,74	-11,65	-14,80	20,89	-14,67	17,34
INDEX USA Value KL	-0,31	-1,62	-5,45	19,83	-17,38	14,54
Mix Aktier KL A	7,45	-9,69	-12,30	26,03	-17,42	11,56
Mix Aktier KL KW	7,73	-9,24	-12,10	-	-	-
Mix Aktier KL W	7,73	-9,23	-12,09	26,22	-17,22	11,84
Bolig	0,68	-11,56	-8,51	-2,38	0,30	2,72
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,92	-10,37	-9,94	0,46	-1,21	4,02
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	2,04	-10,15	-9,83	0,58	-1,06	4,17
Korte Obligationer KL A	0,89	-6,27	-4,55	-0,94	-0,34	0,78
Korte Obligationer KL KW	0,25	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	0,92	-6,22	-4,53	-0,92	-0,32	0,83
Lange Obligationer KL A	0,72	-15,38	-11,40	-3,35	0,79	4,38
Lange Obligationer KL KW	-0,61	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	0,80	-15,26	-11,33	-3,28	0,86	4,48
Mellemlange Obligationer KL A	0,66	-11,73	-8,73	-2,36	0,19	2,73
Mellemlange Obligationer KL W	0,71	-11,64	-8,68	-2,31	0,27	2,83
Nye Obligationsmarkeder KL A	2,56	-19,41	-20,46	-0,68	-4,36	8,62
Nye Obligationsmarkeder KL W	2,66	-19,25	-20,39	-0,59	-4,21	8,78
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,42	-10,27	-12,07	4,35	-5,88	7,51
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,57	-10,00	-11,94	4,51	-5,74	7,67
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	3,25	-7,48	-10,10	3,20	-4,46	5,04
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	3,35	-7,30	-10,01	3,31	-4,25	5,28
INDEX Stabile Obligationer KL A	1,14	-8,18	-5,52	-0,61	-0,16	0,84

INDEX Stabile Obligationer KL W	1,15	-8,15	-5,49	-0,61	-0,16	0,84
Mix Rente KL A	2,06	-7,44	-6,64	0,60	-	-
Mix Rente KL KW	1,61	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	2,14	-7,26	-6,56	0,61	-	-
Mix Høj Risiko KL A	5,49	-11,03	-12,09	9,85	-9,12	9,63
Mix Høj Risiko KL KW	5,75	-10,60	-11,88	0,51	-	-
Mix Høj Risiko KL W	5,75	-10,60	-11,88	10,12	-8,89	9,90
Mix Lav Risiko KL A	2,81	-9,98	-9,39	3,15	-3,06	5,05
Mix Lav Risiko KL KW	2,99	-9,68	-9,25	0,44	-	-
Mix Lav Risiko KL W	2,99	-9,68	-9,25	3,33	-2,89	5,26
Mix Maksimum Risiko KL A	6,68	-10,23	-12,11	1,77	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	6,95	-9,77	-11,88	1,33	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	6,96	-9,77	-11,88	1,81	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	4,17	-10,65	-10,89	6,54	-5,81	7,28
Mix Mellem Risiko KL KW	4,40	-10,25	-10,69	0,34	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	4,40	-10,25	-10,69	6,78	-5,58	7,54
Mix Minimum Risiko KL A	2,14	-9,90	-8,95	1,49	-2,34	4,01
Mix Minimum Risiko KL KW	2,30	-9,63	-8,82	0,28	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	2,29	-9,63	-8,82	1,64	-2,20	4,17

Indre værdi pr. andel	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	256,45	233,07	222,97	236,41	193,12	190,04
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	263,56	239,03	228,12	241,20	196,03	191,95
Bæredygtige Aktier KL A	131,46	121,11	116,59	125,08	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	131,50	121,50	116,64	125,48	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	102,44	100,23	98,20	101,15	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	102,67	100,75	98,46	101,17	-	-
Danske Aktier KL A	219,12	212,53	199,11	255,40	195,07	189,09
Danske Aktier KL KW	219,62	213,36	199,48	-	-	-
Danske Aktier KL W	219,62	213,36	199,53	256,22	195,38	189,40
Globale Fokusaktier KL A	118,34	121,29	117,04	125,00	-	-
Globale Fokusaktier KL W	118,39	121,80	117,25	125,43	-	-
Value Aktier KL A	530,03	542,31	520,72	545,22	415,94	495,46
Value Aktier KL W	534,12	547,87	524,94	547,36	417,06	496,65
Value Emerging Markets KL A	127,30	124,87	128,98	155,71	105,10	128,29
Value Emerging Markets KL W	127,49	125,38	129,04	156,26	105,35	128,53
Value Europa KL A	104,56	102,27	97,95	110,74	80,65	95,47
Value Europa KL W	106,10	104,17	99,53	112,44	81,87	96,43
INDEX Bæredygtige Japan KL	62,52	64,18	62,84	103,95	99,56	92,49
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	186,08	172,02	171,27	189,39	159,76	149,91
INDEX Emerging Markets KL	124,25	121,91	126,68	156,70	118,86	124,01
INDEX Europa Growth KL	153,11	147,08	141,44	178,51	144,44	140,48
INDEX Europa Small Cap KL	158,96	156,73	153,73	206,80	150,18	166,52
INDEX Europa Value KL	108,13	99,75	94,51	94,86	74,84	88,35
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	136,77	143,54	142,99	148,50	137,84	141,53
INDEX OMX C25 KL	284,29	283,26	262,08	333,45	244,97	206,21
INDEX USA Growth KL	133,07	119,94	126,57	185,28	146,01	120,94
INDEX USA Small Cap KL	109,89	123,04	118,66	167,68	117,97	139,51
INDEX USA Value KL	85,51	95,96	92,23	94,40	75,85	88,53
Mix Aktier KL A	119,37	111,09	107,87	176,19	133,91	157,81
Mix Aktier KL KW	120,12	111,50	107,99	-	-	-
Mix Aktier KL W	120,12	111,50	107,99	176,71	134,28	158,27
Bolig	89,02	88,42	91,47	100,38	103,79	106,52
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	92,50	90,76	91,19	102,03	102,09	100,97

Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	93,62	91,75	92,07	102,75	102,81	101,38
Korte Obligationer KL A	105,34	104,41	106,32	111,37	112,29	113,53
Korte Obligationer KL KW	105,47	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	105,51	104,55	106,43	111,43	112,30	113,56
Lange Obligationer KL A	86,06	85,45	89,47	101,48	105,54	110,28
Lange Obligationer KL KW	86,30	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	86,30	85,62	89,59	101,57	105,58	110,43
Mellemlange Obligationer KL A	93,08	92,47	95,61	105,19	108,21	111,49
Mellemlange Obligationer KL W	93,31	92,65	95,75	105,24	108,25	111,64
Nye Obligationsmarkeder KL A	89,19	86,96	85,83	111,55	109,61	112,71
Nye Obligationsmarkeder KL W	90,13	87,79	86,56	112,28	110,44	113,21
Virksomhedsobligationer HY KL A	87,53	86,08	84,35	95,06	92,41	99,13
Virksomhedsobligationer HY KL W	88,29	86,88	85,01	95,50	92,80	99,53
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	90,08	88,99	86,46	96,22	94,69	98,87
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	91,02	90,01	87,37	97,03	95,48	99,34
INDEX Stabile Obligationer KL A	128,50	127,05	130,73	138,74	139,71	141,41
INDEX Stabile Obligationer KL W	128,55	127,09	130,77	138,74	139,71	141,41
Mix Rente KL A	93,43	91,54	92,33	100,60	-	-
Mix Rente KL KW	93,65	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	93,66	91,69	92,39	100,61	-	-
Mix Høj Risiko KL A	111,08	109,39	108,09	121,80	103,31	108,13
Mix Høj Risiko KL KW	113,23	111,83	110,22	124,25	-	-
Mix Høj Risiko KL W	113,23	111,83	110,22	124,29	104,87	109,22
Mix Lav Risiko KL A	93,76	92,18	92,77	105,99	100,36	102,83
Mix Lav Risiko KL KW	93,82	92,46	92,90	106,18	-	-
Mix Lav Risiko KL W	93,82	92,46	92,90	106,19	100,58	103,06
Mix Maksimum Risiko KL A	101,91	98,45	96,39	101,77	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	102,11	98,86	96,55	101,78	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	102,11	98,86	96,54	101,81	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	97,49	96,28	96,03	111,31	100,33	104,28
Mix Mellem Risiko KL KW	97,96	97,00	96,53	111,72	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	97,96	97,00	96,53	111,97	100,83	104,84
Mix Minimum Risiko KL A	89,98	88,10	89,03	99,90	96,72	98,82
Mix Minimum Risiko KL KW	90,40	88,37	89,17	100,14	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	90,40	88,37	89,17	100,17	96,89	98,99

Omkostningsprocent	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,85	1,71	0,85	0,85	0,98	0,97
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,60	1,21	0,60	0,60	0,73	0,72
Bæredygtige Aktier KL A	0,84	1,70	0,84	0,84	-	-
Bæredygtige Aktier KL W	0,60	1,20	0,60	0,59	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	0,92	1,86	0,92	0,07	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	0,68	1,36	0,68	0,05	-	-
Danske Aktier KL A	0,70	1,41	0,70	0,70	0,75	0,74
Danske Aktier KL KW	0,50	0,91	0,40	-	-	-
Danske Aktier KL W	0,50	1,01	0,50	0,50	0,55	0,55
Globale Fokusaktier KL A	0,84	1,69	0,84	0,84	-	-
Globale Fokusaktier KL W	0,59	1,19	0,59	0,59	-	-
Value Aktier KL A	0,92	1,86	0,92	0,92	0,98	0,97
Value Aktier KL W	0,68	1,36	0,68	0,67	0,73	0,72
Value Emerging Markets KL A	0,94	1,90	0,94	0,95	1,00	0,99
Value Emerging Markets KL W	0,70	1,40	0,69	0,71	0,75	0,74
Value Europa KL A	0,92	1,86	0,92	0,92	0,98	0,97
Value Europa KL W	0,68	1,36	0,68	0,68	0,73	0,72

INDEX Bæredygtige Japan KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
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	0,25	0,32	0,32
INDEX Europa Growth KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
INDEX Europa Small Cap KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
INDEX Europa Value KL	0,20	0,40	0,20	0,20	0,25	0,25
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,25	0,50	0,25	0,25	0,25	0,25
INDEX OMX C25 KL	0,15	0,30	0,15	0,15	0,25	0,25
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	0,80	0,40	0,92	0,98	0,97
Mix Aktier KL KW	0,15	0,30	0,15	-	-	-
Mix Aktier KL W	0,15	0,30	0,15	0,67	0,73	0,72
Bolig	0,11	0,22	0,11	0,11	0,11	0,16
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	0,46	0,93	0,46	0,46	0,49	0,49
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	0,34	0,68	0,34	0,34	0,34	0,34
Korte Obligationer KL A	0,12	0,24	0,12	0,12	0,11	0,13
Korte Obligationer KL KW	0,07	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	0,09	0,19	0,09	0,09	0,09	0,08
Lange Obligationer KL A	0,22	0,44	0,22	0,22	0,20	0,31
Lange Obligationer KL KW	0,11	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	0,14	0,29	0,14	0,14	0,13	0,21
Mellemlange Obligationer KL A	0,19	0,38	0,19	0,19	0,20	0,24
Mellemlange Obligationer KL W	0,14	0,28	0,14	0,14	0,12	0,14
Nye Obligationsmarkeder KL A	0,57	1,15	0,57	0,57	0,65	0,64
Nye Obligationsmarkeder KL W	0,47	0,95	0,47	0,47	0,50	0,50
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,67	1,35	0,67	0,67	0,67	0,67
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,52	1,05	0,52	0,52	0,52	0,52
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,42	0,85	0,42	0,42	0,60	0,60
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,32	0,65	0,32	0,32	0,37	0,37
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,09	0,19	0,09	0,09	0,08	0,12
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,09	0,19	0,09	0,09	0,18	0,12
Mix Rente KL A	0,16	0,33	0,16	0,02	-	-
Mix Rente KL KW	0,09	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	0,09	0,18	0,09	0,01	-	-
Mix Høj Risiko KL A	0,35	0,70	0,35	0,35	0,56	0,56
Mix Høj Risiko KL KW	0,10	0,20	0,10	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	0,10	0,20	0,10	0,10	0,29	0,31
Mix Lav Risiko KL A	0,22	0,45	0,22	0,22	0,22	0,31
Mix Lav Risiko KL KW	0,05	0,10	0,05	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,11
Mix Maksimum Risiko KL A	0,37	0,75	0,37	0,06	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	0,12	0,25	0,12	0,01	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	0,12	0,25	0,12	0,02	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,30	0,60	0,30	0,30	0,42	0,42
Mix Mellem Risiko KL KW	0,07	0,15	0,07	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	0,07	0,15	0,07	0,07	0,17	0,17
Mix Minimum Risiko KL A	0,20	0,40	0,20	0,20	0,20	0,22
Mix Minimum Risiko KL KW	0,05	0,10	0,05	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	0,05	0,10	0,05	0,05	0,05	0,08

Bæredygtige Aktier Akk. KL A	0,33	0,27	0,35	0,60	0,27	0,62
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	0,36	0,30	0,38	0,57	0,27	-
Danske Aktier KL A	0,50	0,43	0,44	1,13	0,60	0,86
Danske Aktier KL W	0,53	0,45	0,47	0,92	0,36	-
Value Aktier KL A	0,39	0,37	0,44	0,61	0,09	0,51
Value Aktier KL W	0,41	0,40	0,47	0,52	0,00	-
Value Emerging Markets KL A	0,16	-0,01	0,14	0,52	-0,10	0,27
Value Emerging Markets KL W	0,19	0,02	0,17	0,31	-0,35	-
Value Europa KL A	0,17	0,10	0,13	0,47	-0,05	0,29
Value Europa KL W	0,20	0,13	0,15	0,27	-0,25	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,16	0,14	0,23	0,76	0,43	0,67
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,73	0,61	0,75	1,17	0,64	0,84
INDEX Emerging Markets KL	0,17	0,10	0,31	0,80	0,21	0,48
INDEX Europa Growth KL	0,53	0,39	0,44	0,93	0,38	0,60
INDEX Europa Small Cap KL	0,14	0,10	0,17	0,65	0,18	0,58
INDEX Europa Value KL	0,22	0,13	0,12	0,37	-0,11	0,24
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,56	0,59	0,68	0,71	0,73	1,36
INDEX OMX C25 KL	0,65	0,55	0,56	1,11	0,64	0,68
INDEX USA Growth KL	0,74	0,60	0,84	1,32	0,89	1,11
INDEX USA Small Cap KL	0,31	0,35	0,40	0,66	0,23	0,69
INDEX USA Value KL	0,47	0,49	0,54	0,59	0,28	0,86
Mix Aktier KL A	0,33	0,28	0,36	0,64	0,11	0,52
Mix Aktier KL W	0,36	0,31	0,39	0,54	0,01	-
Bolig	-0,57	-0,51	-0,40	0,49	1,09	1,42
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	-0,14	-0,23	-0,19	0,44	0,29	0,39
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	-0,08	-0,18	-0,13	0,40	0,18	-
Korte Obligationer KL A	-0,67	-0,61	-0,53	0,49	1,09	1,59
Korte Obligationer KL W	-0,64	-0,57	-0,47	0,36	0,61	-
Lange Obligationer KL A	-0,53	-0,49	-0,37	0,40	0,95	1,17
Lange Obligationer KL W	-0,50	-0,46	-0,32	0,50	0,85	-
Mellemlange Obligationer KL A	-0,59	-0,54	-0,44	0,42	0,98	1,37
Mellemlange Obligationer KL W	-0,56	-0,50	-0,39	0,46	0,79	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	-0,21	-0,34	-0,35	0,20	0,18	0,39
Nye Obligationsmarkeder KL W	-0,19	-0,32	-0,32	0,20	0,03	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	0,10	0,05	0,02	0,32	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	0,13	0,07	0,07	0,35	0,04	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	0,09	0,03	-0,03	0,33	0,03	-0,04
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	0,13	0,09	0,03	0,38	-	-
INDEX Stabile Obligationer KL A	-0,78	-0,76	-0,59	0,64	1,28	1,55
INDEX Stabile Obligationer KL W	-0,78	-0,77	-0,81	0,34	-	-
Mix Høj Risiko KL A	0,22	0,15	0,23	0,59	0,18	0,31
Mix Høj Risiko KL W	0,26	0,19	0,28	0,49	0,11	-
Mix Lav Risiko KL A	0,04	-0,01	0,12	0,68	0,34	0,50
Mix Lav Risiko KL W	0,10	0,05	0,19	0,61	0,28	-
Mix Mellem Risiko KL A	0,17	0,10	0,20	0,64	0,25	0,38
Mix Mellem Risiko KL W	0,22	0,16	0,27	0,56	0,18	-
Mix Minimum Risiko KL A	-0,12	-0,16	-0,13	0,39	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	-0,06	-0,10	-0,06	0,46	-	-

Periodens nettoresultat (i 1.000 kr.)	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A	8.465	-15.798	-20.148	10.351	-5.209	13.460
Bæredygtige Aktier Akk. KL W	632	-1.096	-1.422	1.163	-799	4.287
Bæredygtige Aktier KL A	44.363	-38.903	-45.613	21.376	-	-

Bæredygtige Aktier KL W	151.978	-224.439	-301.837	181.086	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL A	610	-940	-1.199	22	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL W	62.077	-85.439	-87.043	2.845	-	-
Danske Aktier KL A	39.467	-73.562	-101.300	66.231	2.420	54.610
Danske Aktier KL KW	675	34	-292	-	-	-
Danske Aktier KL W	34.501	-46.690	-69.589	29.342	-47	119
Globale Fokusaktier KL A	3.268	-3.135	-4.347	1.722	-	-
Globale Fokusaktier KL W	7.302	-22.229	-32.544	37.017	-	-
Value Aktier KL A	183.159	-66.094	-231.821	745.345	-595.346	398.600
Value Aktier KL W	250.997	-74.472	-285.342	541.515	-412.414	247.645
Value Emerging Markets KL A	13.142	-15.395	-8.493	39.053	-31.784	6.173
Value Emerging Markets KL W	331	-143	-77	7.204	-29.669	3.748
Value Europa KL A	29.433	-41.792	-59.744	63.313	-96.492	61.775
Value Europa KL W	4.378	-7.098	-9.851	26.901	-100.479	54.450
INDEX Bæredygtige Japan KL	9.184	-20.833	-21.025	-846	939	12.663
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	381.700	-424.030	-431.907	311.423	-44.145	142.258
INDEX Emerging Markets KL	55.852	-192.249	-134.293	151.034	-150.149	77.056
INDEX Europa Growth KL	85.638	-175.339	-213.297	128.144	-31.083	131.790
INDEX Europa Small Cap KL	26.467	-118.123	-126.528	66.311	-93.493	83.637
INDEX Europa Value KL	57.200	-21.627	-66.674	102.118	-213.662	86.012
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	78.741	-260.055	-268.663	404.478	-230.689	503.634
INDEX OMX C25 KL	289.399	-634.297	-902.320	428.943	176.862	238.562
INDEX USA Growth KL	315.976	-435.794	-383.496	237.354	147.552	120.677
INDEX USA Small Cap KL	24.720	-49.362	-59.061	84.394	-46.057	66.562
INDEX USA Value KL	-1.324	-9.774	-36.111	77.621	-92.470	74.966
Mix Aktier KL A	12.357	-24.200	-29.953	57.352	-43.555	29.114
Mix Aktier KL KW	567	-207	-352	-	-	-
Mix Aktier KL W	167	-20.121	-32.511	49.208	-37.961	24.723
Bolig	829	-15.956	-11.819	-3.642	680	5.798
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	5.574	-37.428	-36.126	1.744	-6.881	27.403
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	19.744	-104.657	-100.719	6.062	-12.383	34.803
Korte Obligationer KL A	17.421	-189.045	-132.957	-26.494	-10.452	26.130
Korte Obligationer KL KW	3	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL W	15.710	-117.742	-85.972	-20.134	-8.755	21.392
Lange Obligationer KL A	2.290	-58.900	-43.788	-16.820	4.246	24.932
Lange Obligationer KL KW	0	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL W	12.993	-256.947	-174.213	-24.746	3.618	25.470
Mellemlange Obligationer KL A	10.023	-215.229	-162.115	-53.300	5.182	75.826
Mellemlange Obligationer KL W	31.095	-567.041	-421.896	-88.706	7.783	83.579
Nye Obligationsmarkeder KL A	11.609	-117.846	-123.414	-3.967	-20.889	40.588
Nye Obligationsmarkeder KL W	21.063	-178.717	-190.359	-2.114	-26.912	46.540
Virksomhedsobligationer HY KL A	8.210	-31.323	-36.474	13.433	-23.698	34.973
Virksomhedsobligationer HY KL W	23.031	-65.607	-78.208	22.860	-28.271	33.753
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	21.253	-56.825	-75.145	18.306	-8.246	11.388
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	12.369	-43.379	-55.162	9.846	-10.632	8.506
INDEX Stabile Obligationer KL A	27.682	-205.820	-135.104	-13.262	-2.719	12.453
INDEX Stabile Obligationer KL W	7	-85	-61	-4	-3	600
Mix Rente KL A	2.437	-13.464	-11.780	278	-	-
Mix Rente KL KW	28	-	-	-	-	-
Mix Rente KL W	151	-464	-122	5	-	-
Mix Høj Risiko KL A	32.535	-77.845	-84.852	54.092	-47.339	35.107
Mix Høj Risiko KL KW	37.266	-33.826	-36.991	-	-	-
Mix Høj Risiko KL W	3.805	-8.533	-9.418	5.600	-3.455	2.849
Mix Lav Risiko KL A	67.549	-294.108	-276.962	88.829	-83.142	110.479

Mix Lav Risiko KL KW	24.435	-35.201	-30.894	-	-	-
Mix Lav Risiko KL W	13.395	-58.414	-55.980	18.987	-14.391	20.080
Mix Maksimum Risiko KL A	1.011	-1.300	-1.593	77	-	-
Mix Maksimum Risiko KL KW	12.022	-8.946	-10.745	2	-	-
Mix Maksimum Risiko KL W	87	-143	-163	80	-	-
Mix Mellem Risiko KL A	93.532	-290.462	-295.706	155.511	-133.133	123.860
Mix Mellem Risiko KL KW	56.912	-63.851	-63.169	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL W	17.878	-51.935	-53.731	25.688	-17.289	15.189
Mix Minimum Risiko KL A	1.135	-7.094	-6.446	935	-1.455	1.901
Mix Minimum Risiko KL KW	1.469	-427	-161	0	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	1.610	-10.645	-9.489	1.894	-2.122	2.014

Investorenes formue ultimo (i 1.000 kr.)	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	105.847	88.082	94.396	116.529	109.694	128.042
Bæredygtige Aktier KL	2.112.499	1.854.872	1.829.679	1.689.178	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	1.539.063	1.352.497	850.015	258.281	-	-
Danske Aktier KL	909.484	775.379	737.409	795.599	385.683	353.531
Globale Fokusaktier KL	45.304	140.332	241.862	254.044	-	-
Value Aktier KL	9.655.752	9.024.457	8.647.419	6.381.031	4.077.763	5.826.763
Value Emerging Markets KL	249.392	193.347	239.823	344.838	242.542	362.730
Value Europa KL	396.226	440.221	523.442	589.247	850.153	1.056.299
INDEX Bæredygtige Japan KL	137.347	143.785	61.832	87.719	91.970	127.694
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	3.692.835	3.334.107	3.163.729	2.596.270	1.706.755	1.054.319
INDEX Emerging Markets KL	1.744.991	1.584.081	1.438.180	1.620.990	1.117.752	832.837
INDEX Europa Growth KL	702.243	601.818	771.916	904.155	857.082	737.095
INDEX Europa Small Cap KL	415.305	413.113	392.903	536.045	497.057	573.936
INDEX Europa Value KL	690.580	627.821	832.978	806.433	859.670	854.963
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	4.233.576	4.451.584	4.224.432	4.422.942	5.173.914	3.946.802
INDEX OMX C25 KL	3.954.639	3.600.121	3.185.472	4.144.326	2.118.250	1.726.406
INDEX USA Growth KL	1.340.894	1.063.312	1.126.683	1.615.747	1.243.063	648.177
INDEX USA Small Cap KL	339.365	344.804	300.368	448.246	421.865	418.099
INDEX USA Value KL	473.638	547.677	591.068	497.650	477.818	561.990
Mix Aktier KL	187.159	176.930	387.140	451.393	431.368	484.832
Bolig	122.995	122.166	124.577	144.363	211.058	220.226
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	1.366.594	1.252.882	1.251.467	1.442.080	1.396.470	1.543.520
Korte Obligationer KL	3.763.068	3.638.467	4.565.222	4.791.785	4.982.522	5.998.076
Lange Obligationer KL	2.624.978	2.204.807	1.787.141	1.231.635	1.178.876	1.180.934
Mellemlange Obligationer KL	6.188.655	5.975.111	6.106.911	6.129.551	6.067.742	5.921.071
Nye Obligationer KL	1.238.174	1.223.881	1.173.895	1.228.388	1.047.897	1.067.774
Virksomhedsobligationer HY KL	1.010.716	854.137	838.222	941.561	824.851	957.207
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	996.030	1.049.893	1.121.473	1.139.951	514.441	410.814
INDEX Stabile Obligationer KL	2.828.606	2.426.219	2.420.448	2.200.043	1.960.983	1.624.813
Mix Rente KL	134.785	125.428	152.367	114.592	-	-
Mix Høj Risiko KL	1.624.556	1.174.419	1.064.730	723.164	548.804	491.750
Mix Lav Risiko KL	4.195.780	3.556.907	3.572.557	3.565.700	3.219.728	2.836.052
Mix Maksimum Risiko KL	271.530	151.676	116.635	10.402	-	-
Mix Mellem Risiko KL	4.624.793	3.706.880	3.533.870	3.019.755	2.520.164	2.175.681
Mix Minimum Risiko KL	297.105	159.275	162.501	180.720	155.447	138.999

Andele ultimo (i 1.000 stk.)	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	412	377	423	492	566	672
Bæredygtige Aktier KL	16.066	15.278	15.688	13.467	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	14.990	13.424	8.633	2.553	-	-
Danske Aktier KL	4.146	3.642	3.700	3.112	1.977	1.870
Globale Fokusaktier KL	383	1.154	2.063	2.026	-	-
Value Aktier KL	17.587	16.550	15.985	11.684	9.795	11.749
Value Emerging Markets KL	1.958	1.549	1.859	2.214	2.305	2.825
Value Europa KL	3.785	4.294	5.331	5.310	10.450	11.008
INDEX Bæredygtige Japan KL	2.197	2.241	984	546	1.154	1.390
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	19.845	19.383	18.472	7.229	10.823	6.479
INDEX Emerging Markets KL	13.013	12.994	10.321	4.656	7.287	4.656
INDEX Europa Growth KL	4.586	4.091	5.458	281	5.321	5.346
INDEX Europa Small Cap KL	2.613	2.635	2.556	834	3.355	3.426
INDEX Europa Value KL	6.387	6.294	8.814	1.190	10.051	9.692
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	30.954	31.012	29.543	6.253	30.976	23.532
INDEX OMX C25 KL	13.911	12.709	12.155	3.497	8.102	8.930
INDEX USA Growth KL	10.077	8.865	8.902	3.229	8.962	5.491
INDEX USA Small Cap KL	3.088	2.802	2.531	356	3.641	3.030
INDEX USA Value KL	5.539	5.707	6.409	1.243	7.698	6.514
Mix Aktier KL	1.567	1.592	3.587	2.559	3.217	3.068
Bolig	1.382	1.382	1.362	624	-	2.063
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	14.634	13.690	13.626	14.063	13.619	15.252
Korte Obligationer KL	35.696	34.826	42.920	43.015	44.370	52.826
Lange Obligationer KL	30.426	25.758	19.954	12.130	11.168	10.701
Mellemlange Obligationer KL	66.360	64.521	63.803	58.253	56.060	53.071
Nye Obligationsmarkeder KL	13.792	13.992	13.607	10.967	9.519	9.451
Virksomhedsobligationer HY KL	11.472	9.858	9.884	9.875	8.905	9.637
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	11.011	11.749	12.913	11.805	5.413	4.144
INDEX Stabile Obligationer KL	22.012	19.095	18.515	15.857	14.030	11.490
Mix Rente KL	1.442	1.370	1.650	1.139	-	-
Mix Høj Risiko KL	14.405	10.621	9.724	6.170	5.783	4.543
Mix Lav Risiko KL	44.829	38.552	38.587	34.138	32.885	28.039
Mix Maksimum Risiko KL	2.660	1.535	1.208	102	-	-
Mix Mellem Risiko KL	47.305	38.394	36.720	27.421	25.776	21.158
Mix Minimum Risiko KL	3.289	1.805	1.824	1.806	1.606	1.405
Tracking Error	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL A Bæredygtige	5,02	5,20	5,06	5,57	5,04	4,82
Aktier Akk. KL W	5,01	5,20	5,05	5,58	5,03	-
Danske Aktier KL A	2,79	2,77	2,93	3,10	2,87	2,96
Danske Aktier KL W	2,79	2,77	2,93	3,10	2,88	-
Value Aktier KL A	8,20	7,74	9,08	7,37	5,27	3,92
Value Aktier KL W	8,19	7,73	9,08	7,36	5,27	-
Value Emerging Markets KL A	6,45	6,56	7,35	7,39	5,25	4,55
Value Emerging Markets KL W	6,43	6,54	7,33	7,37	5,25	-
Value Europa KL A	6,30	6,18	6,92	5,74	4,84	4,12
Value Europa KL W	6,30	6,18	6,92	5,74	4,84	-
INDEX Bæredygtige Japan KL	0,32	0,35	0,28	0,37	0,45	0,48
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	0,38	0,42	0,40	0,37	0,42	0,42
INDEX Emerging Markets KL	1,15	1,17	1,31	0,96	0,75	0,81
						155

INDEX Europa Growth KL	0,31	0,35	0,31	0,36	0,41	0,36
INDEX Europa Small Cap KL	0,99	1,05	0,94	1,16	1,17	1,06
INDEX Europa Value KL	0,51	0,49	0,43	0,48	0,52	0,57
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	0,45	0,47	0,48	0,55	0,57	0,40
INDEX OMX C25 KL	0,11	0,13	0,10	0,12	0,15	0,21
INDEX USA Growth KL	0,39	0,41	0,39	0,49	0,53	0,43
INDEX USA Small Cap KL	1,36	1,37	1,44	1,56	1,59	1,13
INDEX USA Value KL	0,39	0,39	0,44	0,43	0,34	0,29
Mix Aktier KL A	6,07	6,06	7,13	7,25	5,04	3,92
Mix Aktier KL W	6,08	6,07	7,15	7,26	5,04	-
Bolig	1,54	1,54	1,38	0,96	0,86	0,54
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL A	1,25	1,34	1,33	1,19	1,37	1,50
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL W	1,26	1,35	1,34	1,19	1,37	-
Korte Obligationer KL A	0,97	0,96	0,89	0,61	0,60	0,40
Korte Obligationer KL W	0,97	0,96	0,89	0,61	0,60	-
Lange Obligationer KL A	1,80	1,81	1,45	1,01	0,94	0,69
Lange Obligationer KL W	1,81	1,81	1,45	1,01	0,94	-
Mellemlange Obligationer KL A	1,61	1,61	1,40	0,98	0,90	0,55
Mellemlange Obligationer KL W	1,61	1,61	1,41	0,99	0,90	-
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,97	1,89	1,98	1,38	1,36	0,81
Nye Obligationsmarkeder KL W	1,96	1,89	1,97	1,38	1,36	-
Virksomhedsobligationer HY KL A	3,07	3,09	3,44	3,09	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL W	3,04	2,98	3,39	3,08	2,99	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL A	2,02	2,00	1,91	1,69	1,69	1,33
Virksomhedsobligationer HY Kort KL W	2,03	2,11	1,93	1,68	-	-
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,50	0,49	0,55	0,21	0,21	0,15
INDEX Stabile Obligationer KL W	0,51	0,51	0,56	0,21	-	-
Mix Høj Risiko KL A	2,03	1,90	1,99	1,67	1,28	0,84
Mix Høj Risiko KL W	2,05	1,91	2,02	1,67	1,29	-
Mix Lav Risiko KL A	1,07	0,96	0,84	0,63	0,57	0,45
Mix Lav Risiko KL W	1,07	0,96	0,85	0,63	0,57	-
Mix Mellem Risiko KL A	1,54	1,42	1,42	1,16	0,91	0,64
Mix Mellem Risiko KL W	1,54	1,42	1,42	1,16	0,91	-
Mix Minimum Risiko KL A	1,09	1,02	0,95	0,75	-	-
Mix Minimum Risiko KL W	1,09	1,02	0,95	0,75	-	-

Active Share	1. halvår 2023	2022	1. halvår 2022	1. halvår 2021	1. halvår 2020	1. halvår 2019
Bæredygtige Aktier Akk. KL	78,08	77,56	74,93	78,26	73,38	86,05
Bæredygtige Aktier KL	77,57	89,79	89,12	87,26	-	-
Bæredygtige Value Aktier KL	83,17	94,14	94,58	94,50	-	-
Danske Aktier KL	27,64	24,84	22,63	20,65	27,92	29,61
Globale Fokusaktier KL	74,30	87,31	86,34	86,47	-	-
Value Aktier KL	84,48	90,93	90,62	91,26	89,48	88,65
Value Emerging Markets KL	79,16	88,76	89,23	89,02	88,59	88,52
Value Europa KL	81,54	82,29	81,18	84,02	83,88	85,26
INDEX Bæredygtige Japan KL	48,94	47,12	4,14	2,74	5,40	8,91
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	8,46	9,06	8,63	22,37	9,58	14,66
INDEX Emerging Markets KL	36,23	36,96	38,63	37,99	40,25	48,40
INDEX Europa Growth KL	5,47	4,94	5,69	5,99	5,71	10,50
INDEX Europa Small Cap KL	17,67	22,89	27,65	31,53	33,45	38,43
INDEX Europa Value KL	6,82	9,49	6,83	9,16	8,97	9,29
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	5,60	5,79	5,06	3,99	6,47	11,94

INDEX OMX C25 KL	0,23	0,51	0,26	0,85	0,87	1,32
INDEX USA Growth KL	2,54	2,66	2,83	3,33	6,07	13,71
INDEX USA Small Cap KL	16,36	24,94	28,69	42,43	50,95	68,89
INDEX USA Value KL	8,49	8,93	7,79	5,92	16,96	15,99
Mix Aktier KL	-	-	-	-	-	-
Bolig	-	-	-	-	-	-
Bæredygtige Virksomhedsobligationer IG KL	-	-	-	-	-	-
Korte Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Lange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Mellemlange Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Nye Obligationsmarkeder KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY Kort KL	-	-	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer Nye Markeder KL	-	-	-	-	-	-
INDEX Stabile Obligationer KL	-	-	-	-	-	-
Mix Høj Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Lav Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Mellem Risiko KL	-	-	-	-	-	-
Mix Minimum Risiko KL	-	-	-	-	-	-