

Halvårsrapport 2021

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	7
Danske Aktier AKL	8
Danske Aktier Akkumulerende AKL	12
Nordiske Aktier AKL	16
Europa Højt Udbytte AKL	19
Global Opportunity AKL	23
Europa Small Cap AKL	26
Nordamerika Indeks AKL	30
Japan Hybrid AKL	33
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	37
Mellemlange Obligationer	40
Lange Obligationer	42
Kreditobligationer (euro) SRI AKL	44
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	48
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	52
Balance Defensiv AKL	56
Balance Stabil AKL	59
Balance Vækst AKL	62
Anvendt regnskabspraksis	65

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Carsten Lerche Villadsen
Regnskabsansvarlig
carsten.lerche.villadsen@seb.dk

Foreningsoplysninger

Foreningen

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

Bestyrelse

Anette Larsen, Formand
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

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

Depotselskab

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

Investeringsrådgiver

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

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Investeringsforeningen SEBinvest - kort fortalt

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, der primært henvender sig til offentligheden. De typiske investorer er private personer og institutionelle investorer som f.eks. pensionselskaber, kommuner, fonde og virksomheder. Foreningen har været aktiv siden 1998. Foreningens juridiske grundlag er det fælles europæiske UCITS regelsæt, der bl.a. sikrer investorerne, at de udbudte investeringsprodukter (afdelingerne) er gennemskuelige og sammenlignelige på tværs af landegrænser og udbydere. UCITS regelsættet sikrer ligeledes investorerne, at der sker en passende risikospredning, når de investerer deres penge i afdelingerne.

Foreningen består ultimo juni 2021 af i alt 17 afdelinger fordelt på følgende kategorier:

- 3 afdelinger med danske eller nordiske aktier
- 2 afdelinger med europæiske aktier
- 4 afdelinger med andre internationale aktier – heraf én passivt styret afdeling
- 2 afdelinger med danske obligationer
- 3 afdelinger med internationale kreditobligationer
- 3 afdelinger med både obligationer og aktier

Til de ovennævnte afdelinger er der tilknyttet 23 andelsklasser, der differentierer på hvorvidt andelsklassen betaler formidlingsprovision til tredjemand.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i andelsklasserne og afdelingerne (herefter samlet set benævnt "afdeling", "afdelinger" eller "afdelingerne").

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

Foreningen samarbejder med SEB-koncernen på en række områder, SEB er blandt andet rådgiver og distributør af Foreningens afdelinger.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden sebinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og der er en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Desuden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, Central Investorinformation, dokumenter om ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række andre relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Central Investorinformation, dokumenter om ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række andre relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Afdelinger	SE-nummer	Skattestatus	Stiftelsesdato
Danske Aktier AKL	11807712	Udbyttebetalende	8. oktober 1999
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29763372	Akkumulerende	18. oktober 2006
Nordiske Aktier AKL	31019591	Udbyttebetalende	1. februar 2008
Europa Højt Udbytte AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
Global Opportunity AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
Nordamerika Indeks AKL	33474040	Udbyttebetalende	26. juni 2000
Japan Hybrid AKL	33474024	Udbyttebetalende	20. april 1999
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
Mellemlange Obligationer	21316849	Udbyttebetalende	9. november 1998
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juli 2006
Kreditobligationer (euro) SRI AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. marts 2008
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34187495	Udbyttebetalende	15. december 2014
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Stabil AKL	11883362	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1. november 2000

De finansielle markeder i 1. halvår 2021

Godkendelsen af vacciner mod COVID-19 i slutningen af 2020 betød, at optimismen var stor hen over årsskiftet. De coronamotiverede nedlukninger og genåbninger i løbet af 2020 og ind i 2021 har givet anledning til historisk store udsving i den økonomiske vækst, ligesom man har set betydelige flaskehalse for såvel varer som arbejdskraft. Dette har givet anledning til kraftigt stigende inflation i slutningen af første halvår. I løbet af første halvår 2021 har vaccinationsprogrammerne betydet, at immuniteten er steget betydeligt, og dermed at risikoen for sammenbrud i hospitalssektoren er faldet drastisk. Derfor er der også udbredte forventninger til, at man fortsat vil se en betydelig grad af normalisering af landenes økonomier i de kommende 6-12 måneder, og at et stærkt vækstmomentum kan fastholdes. Derimod er der større uenighed om udsigterne for inflation og dermed pengepolitikken. Uden for USA var der desuden en vis optimisme i forhold til indsættelsen af Joe Biden som ny præsident. Ikke mindst gav det forhåbninger til større økonomiske stimuli, en mere klimavenlig økonomisk politik samt en mindre konfrontatorisk linje i handels- og udenrigspolitik.

Produktion og transport af varer var betydeligt udfordret under de omfattende nedlukninger. Hertil kommer en generel mangel på halvledere, som ikke mindst er centrale i bilproduktionen. Konsekvensen har været, at virksomhedernes lagre er blevet reduceret til et historisk lavt niveau. Dette er problematisk, da genåbninger af samfund giver anledning til en ketchup-effekt i den globale efterspørgsel. Eksempelvis har man set historisk høje opsparingskvoter hos husholdningerne i Europa og USA, ligesom formuerne er forøget pga. hjælpepakker, boligprisstigninger samt stigende aktiemarkeder. Det kommer derfor til at tage tid før virksomhederne både har indfriet de aktuelle ordrebøger samt normaliseret lagrene. Dette er også en udfordring for servicesektorerne. I USA har man i slutningen af første halvår kunnet konstatere, at udbuddet af arbejdskraft har været markant lavere end efterspørgslen. Den amerikanske centralbank har peget på fire forklaringer på dette fænomen: (1) flere går tidligt på pension, (2) helbredsbekymringer, (3) udfordringer med børnepasning, samt (4) en forlængelse af den ekstraordinære statslige arbejdsløshedsunderstøttelse. Sidstnævnte forventes at fortsætte i halvdelen af de 50 stater indtil september 2021. Dette har både negative og positive konsekvenser for de finansielle markeder. Det er negativt, at væksten dermed bliver lavere end ellers, ligesom risikoen for midlertidig inflation i serviceydelse stiger. På den positive front tæller det imidlertid, at der går længere tid end ellers, før man opnår fuld beskæftigelse. Dermed kan centralbanken vente længere end ellers, før de begynder at normalisere pengepolitikken. Her ultimo første halvår 2021 er forventningen, at Federal Reserve indleder et rentestramningsforløb ultimo 2023.

I Europa har vækststopsvinget haltet noget efter det amerikanske. For det første var Europa hårdere ramt af en ny smittebølge i foråret, end USA var det. For det andet er det gået væsentligt langsommere med vaccinationsprogrammerne end i USA (dog

undtaget Storbritannien). For det tredje har de økonomiske stimuli været mindre. Men i slutningen af første halvår er der også kraftig vækst i Europa. Denne er i høj grad drevet af ekstern efterspørgsel samt høj købelyst og købekraft hos private.

Ekstraordinært lave renter og betydelige økonomiske stimuli har været en god cocktail for aktier og andre risikofyldte aktiver i første halvår. Globale aktier i MSCI World AC steg 15,8% (i DKK) i første halvår. Også danske aktier i OMX er kommet godt fra land med en stigning på 12,6%. Globale High Yield virksomhedsobligationer, har leveret et afkast på 3,1%, mens afkastene på de AAA-ratede danske obligationer har været negativt. Ikke mindst har første halvår været en udfordring for konverterbare realkreditobligationer, da stigende renter øger rentefølsomheden i disse. Nykredit Realkreditindeks faldt således 3,5% i første halvår, hvilket er cirka 3% dårligere end statsobligationerne.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Over en regnskabsperiode vil der typisk ske forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter tidens forhold. For halvåret 2021 kan der berettes om følgende nævneværdige begivenheder og tilpasninger:

Tilpasning af investeringsprofiler i feeder-afdelinger

På den årlige ordinære generalforsamling den 22. april 2021 blev det for afdelingerne Global Opportunity AKL og Emerging Market Equities (Hermes) AKL besluttet at tilpasse deres vedtægtsmæssige investeringsprofil således at denne tydeliggør at de pågældende afdelinger er feeder-afdelinger i henhold til bestemmelserne i § 160 i lov om investeringsforeninger m.v.

Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2021

Der har ikke været nogen nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2021.

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		H1 2021	H1 2020	H1 2021	H1 2020
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	13.52	4.56	14.35	4.62
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	13.69	5.00	14.35	4.62
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	12.60	4.28	14.14	4.45
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	12.95	4.78	14.14	4.45
AKL Nordiske Aktier P	VINX Benchmark Cap SEK (i DKK)	16.23	-9.84	17.70	-1.92
AKL Europa Højt Udbytte P	MSCI Europe (i DKK)	16.91	-18.50	15.24	-13.06
AKL Europa Højt Udbytte I	MSCI Europe (i DKK)	17.29	-18.22	15.24	-13.06
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index (i DKK)	9.92	14.20	15.76	-6.55
AKL Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	14.05	1.93	15.35	-15.81
AKL Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	14.39	2.38	15.35	-15.81
AKL Nordamerika Indeks I	MSCI North America (i DKK)	18.52	-3.25	18.43	-3.29
AKL Japan Hybrid P	TOPIX (i DKK)	5.40	-2.40	4.41	-7.79
AKL Japan Hybrid I	TOPIX (i DKK)	5.84	-1.83	4.41	-7.79
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	7.08	-10.71	10.75	-10.07
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-2,07	-1.49	-1,43	0.17
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-4,80	0.41	-2,42	0.64
AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-0,99	-2.82	-0,49	-1.45
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-0,78	-2.60	-0,49	-1.45
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	2.22	-5.47	3.28	-5.71
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	2.54	-5.21	3.28	-5.71
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) P		2.28	-4.74	-	-
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) I		2.49	-4.47	-	-
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark **)	1.95	-2.00	2.73	-1.80
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark **)	5.47	-4.00	6.01	-3.06
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark **)	8.54	-5.36	9.29	-4.32

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

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

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2021 for Investeringsforeningen SEBinvest.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
- Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2021.

København, den 26. august 2021.

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.083	6.822
Kursgevinster og -tab	111.298	37.332
Administrationsomkostninger	-6.756	-8.289
Resultat før skat	112.625	35.865
Skat	0	-10
Halvårets nettoresultat	112.625	35.855

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.168	6.053
1,3 Kapitalandele	968.162	1.039.769
Andre aktiver	6.858	739
Aktiver i alt	985.188	1.046.561
Passiver		
2 Investorenes formue	980.935	1.045.075
Anden gæld	4.253	1.486
Passiver i alt	985.188	1.046.561

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,2	99,1
Øvrige	0,8	0,9
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.045.075	840.002
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-36.133	-56.676
Emissioner i perioden	51.711	173.123
Indløsninger i perioden	-192.818	-139.610
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	475	504
Ovf. til udlodning næste år	0	304
Foreslået udlodning	0	43.339
Periodens resultat	112.625	184.090
Investorenes formue ultimo	980.935	1.045.075

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	8,5
Cykliske forbrugsgoder	7,1
Finans	7,6
Forsyning	4,0
Industri	25,8
Informationsteknologi	14,3
Materialer	2,4
Medicinal og sundhed	30,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoreultat (t.DKK)	112.625	35.855
Investorenes formue (t.DKK)	980.935	818.406

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

AKL Danske Aktier P

Afdeling	AKL Danske Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010260629	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 13.52%. Afkastet på benchmark lå på 14.35%, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med -0.83%-point.

AKL DANSKE AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	109.981	33.133
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.553	-3.185
Andelsklassens nettoresultat	107.426	29.946

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	840.180	744.274
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-32.464	-48.750
Emissioner i perioden	36.124	58.531
Indløsninger i perioden	-63.405	-102.678
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	191	330
Ovf. til udlodning næste år	0	240
Foreslået udlodning	0	34.077
Periodens resultat	107.426	154.156
Investorenes formue ultimo	888.052	840.180

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	13,52	4,56
Benchmark afkast (pct.) *)	14,35	4,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	207,41	154,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,74	1,11
Investorenes formue (t.DKK)	888.052	706.909
Antal andele	4.281.717	4.569.976
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,77	39,75
Tracking Error	3,83	3,65

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

AKL Danske Aktier I

Afdeling	AKL Danske Aktier I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811859	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 13.69%. Afkastet på benchmark lå på 14.35%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.66%-point.

AKL DANSKE AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.230	5.934
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-29	-23
Andelsklassens nettoresultat	5.199	5.909

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	204.895	95.728
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.668	-7.926
Emissioner i perioden	15.587	114.592
Indløsninger i perioden	-129.414	-36.932
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	284	341
Ovf. til udlodning næste år	0	64
Foreslået udlodning	0	9.262
Periodens resultat	5.199	29.766
Investorenes formue ultimo	92.883	204.895

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	13,69	5,00
Benchmark afkast (pct.) *)	14,35	4,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	207,25	154,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,46	0,67
Investorenes formue (t.DKK)	92.883	111.497
Antal andele	448.171	719.874
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,77	39,75
Tracking Error	3,79	3,62

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

Danske Aktier Akkumulerende AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.339	1.269
Kursgevinster og -tab	13.598	7.639
Administrationsomkostninger	-1.171	-1.399
Resultat før skat	13.766	7.509
Skat	-203	-192
Halvårets nettoresultat	13.563	7.317

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	462	4.190
Kapitalandele	155.816	204.785
Andre aktiver	1.417	282
Aktiver i alt	157.695	209.257
Passiver		
2 Investorenes formue	156.355	208.971
Anden gæld	1.340	286
Passiver i alt	157.695	209.257

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,1	99,2
Øvrige	0,9	0,8
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	208.971	165.462
Emissioner i perioden	27.034	93.498
Indløsninger i perioden	-93.454	-94.788
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	241	291
Periodens resultat	13.563	44.508
Investorenes formue ultimo	156.355	208.971
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Basis forbrugsgoder		8,5
Cykliske forbrugsgoder		7,1
Finans		7,6
Forsyning		4,0
Industri		25,6
Informationsteknologi		14,4
Materialer		2,4
Medicinal og sundhed		30,4
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	13.563	7.317
Investorenes formue (t.DKK)	156.355	150.010

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060059186	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

***) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 12.60%. Afkastet på benchmark lå på 14.14%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -1.54%-point.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.623	3.391
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-384	-437
Andelsklassens nettoresultat	13.239	2.954

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	106.981	94.665
Emissioner i perioden	20.201	24.175
Indløsninger i perioden	-24.356	-34.744
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	131
Periodens resultat	13.239	22.754
Investorenes formue ultimo	116.154	106.981

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	12,60	4,28
Benchmark afkast (pct.) *)	14,14	4,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	409,50	296,25
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,81	1,15
Investorenes formue (t.DKK)	116.154	88.092
Antal andele	283.647	297.361
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,75	39,68
Tracking Error	3,79	3,62

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

AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812238	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 12.95%. Afkastet på benchmark lå på 14.14%, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med -1.19%-point.

AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	342	4.377
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-18	-14
Andelsklassens nettoresultat	324	4.363

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	101.990	70.797
Emissioner i perioden	6.833	69.324
Indløsninger i perioden	-69.099	-60.044
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	152	290
Periodens resultat	324	21.623
Investorerne formue ultimo	40.200	101.990

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	12,95	4,78
Benchmark afkast (pct.) *)	14,14	4,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	420,24	302,56
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,49	0,67
Investorerne formue (t.DKK)	40.200	61.918
Antal andele	95.661	204.649
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,75	39,68
Tracking Error	3,77	3,58

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

Afdeling	Nordiske Aktier AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	31019591	Startdato *)	23.april 2008

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

NORDISKE AKTIER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.423	756
Kursgevinster og -tab	6.757	-4.678
Administrationsomkostninger	-445	-482
Resultat før skat	7.735	-4.404
Skat	-218	-29
Halvårets nettoresultat	7.517	-4.433

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	-48	410
1,3 Kapitalandele	55.193	44.804
Andre aktiver	823	159
Aktiver i alt	55.968	45.373
Passiver		
2 Investorenes formue	55.903	45.295
Anden gæld	65	78
Passiver i alt	55.968	45.373

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,3	99,0
Øvrige	0,7	1,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	45.295	45.410
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.650
Emissioner i perioden	9.119	9.991
Indløsninger i perioden	-6.066	-12.463
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	0
Periodens resultat	7.517	4.007
Investorenes formue ultimo	55.903	45.295
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2021	
Danmark		16,9
Finland		23,4
Færøerne		1,4
Norge		7,6
Sverige		50,7
I alt, alle lande		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	7.517	-4.433
Investorenes formue (t.DKK)	55.903	35.663

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

AKL Nordiske Aktier P

Afdeling	AKL Nordiske Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	VINX Benchmark Cap SEK (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060130235	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

***)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 16.23%. Afkastet på benchmark lå på 17.70%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -1.47%-point.

AKL NORDISKE AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.706	-4.223
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-189	-210
Andelsklassens nettoresultat	7.517	-4.433

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	45.295	45.410
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.650
Emissioner i perioden	9.119	9.991
Indløsninger i perioden	-6.066	-12.463
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	60
Periodens resultat	7.517	3.947
Investorenes formue ultimo	55.903	45.295

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	16,23	-9,84
Benchmark afkast (pct.) *)	17,70	-1,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	131,90	91,89
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,88	1,31
Investorenes formue (t.DKK)	55.903	35.663
Antal andele	423.824	388.112
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	68,35	68,96
Tracking Error	5,32	5,03

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

Europa Højt Udbytte AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EUROPA HØJT UDBYTTE AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021	1.1-30.06.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	18.614	15.033
Kursgevinster og -tab	90.517	-159.989
Administrationsomkostninger	-4.087	-4.319
Resultat før skat	105.044	-149.275
Skat	1.169	-1.383
Halvårets nettoresultat	106.213	-150.658

Balance

Note	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	24.645	16.300
1,4 Kapitalandele	702.141	628.706
1,3 Afledte finansielle instrumenter	409	23
Andre aktiver	8.426	6.165
Aktiver i alt	735.621	651.194
Passiver		
2 Investorenes formue	733.616	650.883
1,3 Afledte finansielle instrumenter	409	23
Anden gæld	1.596	288
Passiver i alt	735.621	651.194

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,7	99,7
Øvrige	0,3	0,3
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	650.883	799.588
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	22.866
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4.126
Emissioner i perioden	57.807	251.351
Indløsninger i perioden	-81.566	-343.092
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	279	477
Periodens resultat	106.213	-76.181
Investorenes formue ultimo	733.616	650.883

Note 3:**Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)**

Købte aktiefutures	23.523
--------------------	--------

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2021

Basis forbrugsgoder	14,0
Cykliske forbrugsgoder	12,0
Diverse	-0,1
Ejendomme	2,9
Energi	2,9
Finans	16,2
Forsyning	2,7
Industri	15,9
Informationsteknologi	7,4
Materialer	9,5
Medicinal og sundhed	12,8
Telekommunikation	3,8
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	106.213	-150.658
Investorenes formue (t.DKK)	733.616	728.872

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

AKL Europa Højt Udbytte P

Afdeling	AKL Europa Højt Udbytte P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016002496	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **) 6		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 16.91%. Afkastet på benchmark lå på 15.24%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1.67%-point.

AKL EUROPA HØJT UDBYTTE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.566	-66.440
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-766	-938
Andelsklassens nettoresultat	37.799	-67.379

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	258.519	370.228
Emissioner i perioden	1.999	15.504
Indløsninger i perioden	-56.001	-87.210
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	116	223
Periodens resultat	37.799	-40.226
Investorerne formue ultimo	242.432	258.519

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	16,91	-18,50
Benchmark afkast (pct.) *)	15,24	-13,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	183,39	141,29
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,81	0,79
Investorerne formue (t.DKK)	242.432	264.282
Antal andele	1.321.914	1.870.462
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	62,70	60,43
Tracking Error	4,30	4,24

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

AKL Europa Højt Udbytte I

Afdeling	AKL Europa Højt Udbytte I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811776	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **) 6		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 17.29%. Afkastet på benchmark lå på 15.24%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2.05%-point.

AKL EUROPA HØJT UDBYTTE I

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	68.451	-83.177
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-36	-102
Andelsklassens nettoresultat	68.415	-83.279
Note 2: Investorenes formue		
	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	392.364	429.360
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	22.866
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4.126
Emissioner i perioden	55.808	235.847
Indløsninger i perioden	-25.566	-255.882
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	163	1.237
Periodens resultat	68.415	-36.938
Investorenes formue ultimo	491.184	392.364
Nøgletal for halvåret		
	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	17,29	-18,22
Benchmark afkast (pct.) *)	15,24	-13,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	188,06	144,00
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,49	0,50
Investorenes formue (t.DKK)	491.184	464.590
Antal andele	2.611.858	3.226.283
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	62,70	60,43
Tracking Error	4,30	4,24

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

Global Opportunity AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GLOBAL OPPORTUNITY AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	-48	-25
Kursgevinster og -tab	93.781	58.523
Administrationsomkostninger	-5.153	-2.983
Resultat før skat	88.580	55.515
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	88.580	55.515

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.321	11.881
Kapitalandele	1.025.829	825.874
Andre aktiver	9	915
Aktiver i alt	1.029.159	838.670
Passiver		
2 Investorenes formue	1.029.111	838.197
Anden gæld	48	473
Passiver i alt	1.029.159	838.670

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	838.197	278.821
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-242.928	-13.510
Emissioner i perioden	380.990	424.072
Indløsninger i perioden	-36.001	-37.263
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	273	439
Ovf. til udlodning næste år	0	360
Foreslået udlodning	0	236.886
Periodens resultat	88.580	-51.608
Investorenes formue ultimo	1.029.111	838.197
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Investeringsforeninger		100,0
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	88.580	55.515
Investorenes formue (t.DKK)	1.029.111	521.849

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

AKL Global Opportunity P

Afdeling	AKL Global Opportunity P	Startdato *)	14. december 2018
Benchmark	MSCI All Country World Index (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908267	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 9.92%. Afkastet på benchmark lå på 15.76%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -5.84%-point.

AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	90.468	56.604
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-23	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.866	-1.088
Andelsklassens nettoresultat	88.580	55.515

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	838.197	278.821
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-242.928	-13.510
Emissioner i perioden	380.990	424.073
Indløsninger i perioden	-36.001	-37.263
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	273	452
Ovf. til udlodning næste år	0	360
Foreslået udlodning	0	236.886
Periodens resultat	88.580	-51.622
Investorerne formue ultimo	1.029.111	838.197

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	9,92	14,20
Benchmark afkast (pct.) *)	15,76	-6,55
Indre værdi (DKK pr. andel)	142,65	143,82
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,61	0,92
Investorerne formue (t.DKK)	1.029.111	521.849
Antal andele	7.214.081	3.628.563
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	89,26	89,77

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

Europa Small Cap AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	26.331	14.669
Kursgevinster og -tab	414.349	27.394
Administrationsomkostninger	-21.208	-17.111
Resultat før skat	419.472	24.952
Skat	-1.300	261
Halvårets nettoresultat	418.172	25.213

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
	Aktiver	
1,3	Likvide midler	86.852
	Kapitalandele	2.544.663
	Andre aktiver	16.834
	Aktiver i alt	2.648.349
	Passiver	
2	Investorerens formue	2.642.064
	Anden gæld	6.285
	Passiver i alt	2.648.349

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,9	99,8
Øvrige	0,1	0,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.642.064	1.657.721
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-62.216	-48.355
Emissioner i perioden	468.300	488.925
Indløsninger i perioden	-49.200	-138.733
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.255	1.018
Ovf. til udlodning næste år	0	61
Foreslået udlodning	0	54.120
Periodens resultat	418.172	627.307
Investorenes formue ultimo	3.418.375	2.642.064
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Basis forbrugsgoder		4,1
Cykliske forbrugsgoder		6,7
Diverse		3,5
Ejendomme		0,5
Finans		10,6
Forsyning		2,3
Industri		17,3
Informationsteknologi		36,1
Materialer		4,2
Medicinal og sundhed		14,7
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	418.172	25.213
Investorenes formue (t.DKK)	3.418.375	1.664.919

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

AKL Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Europa Small Cap P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283211	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 14.05%. Afkastet på benchmark lå på 15.35%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1.30%-point.

AKL EUROPA SMALL CAP P

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	311.887	25.408
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-6	-4
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-6.852	-6.334
Andelsklassens nettoresultat	305.030	19.071
Note 2: Investorenes formue		
	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.104.494	1.517.389
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-42.694	-42.292
Emissioner i perioden	132.080	122.191
Indløsninger i perioden	-26.142	-56.727
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	392	464
Ovf. til udlodning næste år	0	28
Foreslået udlodning	0	41.223
Periodens resultat	305.030	522.219
Investorenes formue ultimo	2.473.160	2.104.494
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	14,05	1,93
Benchmark afkast (pct.) *)	15,35	-15,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	646,30	423,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,76	1,14
Investorenes formue (t.DKK)	2.473.160	1.483.047
Antal andele	3.826.629	3.498.721
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,79	94,68
Tracking Error	8,87	7,16

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

AKL Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Europa Small Cap I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812667	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 14.39%. Afkastet på benchmark lå på 15.35%, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med -0.96%-point.

AKL EUROPA SMALL CAP I

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	113.180	6.170
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-37	-28
Andelsklassens nettoresultat	113.142	6.142
Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	537.570	140.333
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-19.522	-6.063
Emissioner i perioden	336.220	366.734
Indløsninger i perioden	-23.058	-82.006
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	862	1.213
Ovf. til udlodning næste år	0	32
Foreslået udlodning	0	12.897
Periodens resultat	113.142	104.430
Investorerne formue ultimo	945.214	537.570
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct. *)	14,39	2,38
Benchmark afkast (pct. *)	15,35	-15,81
Indre værdi (DKK pr. andel)	653,02	428,17
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,46	0,71
Investorerne formue (t.DKK)	945.214	181.872
Antal andele	1.447.448	424.763
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,79	94,68
Tracking Error	8,89	7,15

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

Nordamerika Indeks AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

NORDAMERIKA INDEKS AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021	1.1-30.06.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	14.299	18.284
Kursgevinster og -tab	300.277	-19.735
Administrationsomkostninger	-4.952	-7.245
Resultat før skat	309.624	-8.696
Skat	-1.657	-3.238
Halvårets nettoresultat	307.967	-11.934

Balance

Note	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	4.149	3.830
Kapitalandele	2.059.585	1.879.290
Andre aktiver	1.267	1.590
Aktiver i alt	2.065.001	1.884.710
Passiver		
2		
Investorenes formue	2.064.914	1.884.418
Anden gæld	87	292
Passiver i alt	2.065.001	1.884.710

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,8	99,8
Øvrige	0,2	0,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.884.418	1.532.607
Udlodning fra sidste år	-155.243	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	10.780	-266.964
Emissioner i perioden	522.335	1.327.462
Indløsninger i perioden	-506.731	-947.970
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.388	3.017
Ovf. til udlodning næste år	0	1.531
Foreslået udlodning	0	155.243
Periodens resultat	307.967	79.492
Investorenes formue ultimo	2.064.914	1.884.418

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	5,4
Cykliske forbrugsgoder	14,6
Diverse	0,3
Ejendomme	2,6
Energi	3,2
Finans	12,6
Forsyning	2,5
Industri	7,6
Informationsteknologi	34,2
Materialer	2,8
Medicinal og sundhed	12,4
Telekommunikation	1,8
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	307.967	-11.934
Investorenes formue (t.DKK)	2.064.914	2.011.962

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

Tracking error

Afdelingen Nordamerika Indeks har en beregnet tracking error på 0,87% beregnet over 60 måneders afkastbevægelser. Den beregnede tracking error er indenfor den maksimale tracking error på 1,00% anført i prospektet.

Afdelingen investerer ikke nødvendigvis i det fulde aktieindeks, men kan optimere porteføljen således en portefølje med færre papirer end aktieindekset tilstræbes at ramme samme afkast som indekset. En optimeret portefølje anvendes typisk ved lav formue i afdelingen eller ved hensyn til en eksklusionsliste grundet den politik for Socialt ansvarlighed som afdelingen er underlagt. Desuden vil afdelingen typisk have en kontantandel, hvilket ikke gør sig gældende for aktieindekset. Disse forhold har indflydelse på beregningen af tracking error.

Yderligere skal det påpeges, at der nemt kan opstå støj i beregningen af tracking error, da afdelingen og selve aktieindekset ikke nødvendigvis anvender de samme priskilder, og anvendelse af to forskellige priskilder vil give en forskel i beregningen af tracking error.

Afdelingens afkast for halvåret blev 18.52% mod aktieindeksets afkast på 18.43%

Den beregnede tracking error betragtes under disse forhold som værende tilfredsstillende.

AKL Nordamerika Indeks I

Afdeling	AKL Nordamerika Indeks I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI North America (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283997	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 18.52%. Afkastet på benchmark lå på 18.43%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0.09%-point.

AKL NORDAMERIKA INDEKS I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	308.073	-11.746
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-14	-11
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-92	-190
Andelsklassens nettoresultat	307.967	-11.948

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.884.418	1.532.607
Udlodning fra sidste år	-155.243	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	10.780	-266.964
Emissioner i perioden	522.335	1.327.461
Indløsninger i perioden	-506.731	-947.970
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.388	4.385
Ovf. til udlodning næste år	0	1.531
Foreslået udlodning	0	155.243
Periodens resultat	307.967	78.125
Investorenes formue ultimo	2.064.914	1.884.418

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	18,52	-3,25
Benchmark afkast (pct.) *)	18,43	-3,29
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,94	80,33
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,41
Investorenes formue (t.DKK)	2.064.914	2.011.948
Antal andele	20.661.897	25.045.439
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	5,41	6,72
Tracking Error	0,87	0,87

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

Japan Hybrid AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

JAPAN HYBRID AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.927	1.495
Kursgevinster og -tab	9.727	-1.214
Administrationsomkostninger	-1.023	-1.172
Resultat før skat	10.631	-891
Skat	-291	-263
Halvårets nettoresultat	10.340	-1.154

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK	
Aktiver			
1,3	Likvide midler	2.665	2.616
	Kapitalandele	198.687	173.051
	Andre aktiver	584	2.112
	Aktiver i alt	201.936	177.779
Passiver			
2	Investorenes formue	200.741	175.976
	Anden gæld	1.195	1.803
	Passiver i alt	201.936	177.779

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	175.976	159.103
Emissioner i perioden	23.593	47.283
Indløsninger i perioden	-9.267	-56.225
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	159
Periodens resultat	10.340	25.656
Investorenes formue ultimo	200.741	175.976

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	2,5
Cykliske forbrugsgoder	20,4
Diverse	1,0
Ejendomme	2,2
Energi	0,4
Finans	9,6
Industri	21,9
Informationsteknologi	22,4
Materialer	10,4
Medicinal og sundhed	6,0
Telekommunikation	3,2
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	10.340	-1.154
Investorenes formue (t.DKK)	200.741	169.722

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

AKL Japan Hybrid P

Afdeling	AKL Japan Hybrid P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283484	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5.40%. Afkastet på benchmark lå på 4.41%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0.99%-point.

AKL JAPAN HYBRID P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.600	-396
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-121	-135
Andelsklassens nettoresultat	1.479	-531

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	27.369	24.698
Emissioner i perioden	445	3.157
Indløsninger i perioden	-2.594	-3.884
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	22
Periodens resultat	1.479	3.376
Investorenes formue ultimo	26.708	27.369

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	5,40	-2,40
Benchmark afkast (pct.) *)	4,41	-7,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	146,70	119,85
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,91	1,29
Investorenes formue (t.DKK)	26.708	23.684
Antal andele	182.063	197.609
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	56,75	68,50
Tracking Error	5,19	4,71

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

AKL Japan Hybrid I

Afdeling	AKL Japan Hybrid I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812741	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

***)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5.84%. Afkastet på benchmark lå på 4.41%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1.43%-point.

AKL JAPAN HYBRID I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.887	-601
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-26	-22
Andelsklassens nettoresultat	8.861	-623
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	148.608	134.406
Emissioner i perioden	23.148	44.125
Indløsninger i perioden	-6.673	-52.339
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	336
Periodens resultat	8.861	22.080
Investorenes formue ultimo	174.033	148.608
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	5,84	-1,83
Benchmark afkast (pct.) *)	4,41	-7,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	151,43	122,93
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,48	0,70
Investorenes formue (t.DKK)	174.033	146.037
Antal andele	1.149.287	1.187.947
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	56,75	68,50
Tracking Error	5,23	4,74

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

Emerging Market Equities (Hermes) AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.039	6.925
Kursgevinster og -tab	3.192	-13.032
Administrationsomkostninger	-379	-76
Resultat før skat	15.852	-6.183
Skat	-2.869	-1.525
Halvårets nettoresultat	12.983	-7.708

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1.3		
Likvide midler	933	532
Kapitalandele	182.804	179.948
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	183.737	180.480
Passiver		
2		
Investorerens formue	183.123	179.888
Anden gæld	614	592
Passiver i alt	183.737	180.480

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	179.888	81.723
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-19.605	-3.332
Emissioner i perioden	11.312	82.282
Indløsninger i perioden	-1.461	-12
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	41
Ovf. til udlodning næste år	0	23
Foreslået udlodning	0	18.618
Periodens resultat	12.983	545
Investorenes formue ultimo	183.123	179.888
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Investeringsforeninger		100,0
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	12.983	-7.708
Investorenes formue (t.DKK)	183.123	80.274
*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.		

AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdeling	AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	Startdato *)	27. november 2019
Benchmark	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151958	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 7.08%. Afkastet på benchmark lå på 10.75%, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med -3.67%-point.

AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.293	-7.687
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-308	-20
Andelsklassens nettoresultat	12.983	-7.708

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	179.888	81.723
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-19.605	-3.332
Emissioner i perioden	11.312	82.283
Indløsninger i perioden	-1.461	-12
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	41
Ovf. til udlodning næste år	0	23
Foreslået udlodning	0	18.618
Periodens resultat	12.983	544
Investorerne formue ultimo	183.123	179.888

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

I alt, alle sektorer **0,0** 30.06.2021

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	7,08	-10,71
Benchmark afkast (pct.) *)	10,75	-10,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,61	88,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,75	0,69
Investorerne formue (t.DKK)	183.123	80.274
Antal andele	1.717.691	905.106
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	85,76	82,93

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

Mellemlange Obligationer

Afdeling	Mellemlange Obligationer	Startdato *)	29.januar 1999
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016015639	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2.07%. Afkastet på benchmark lå på -1.43%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.64%-point.

MELLEMLANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	599	895
Kursgevinster og -tab	-2.086	-2.284
Administrationsomkostninger	-198	-332
Resultat før skat	-1.685	-1.721
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-1.685	-1.721

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.211	556
Obligationer	73.531	82.753
Andre aktiver	1.086	2.633
Aktiver i alt	77.828	85.942
Passiver		
2 Investorenes formue	77.522	83.473
Anden gæld	306	2.469
Passiver i alt	77.828	85.942

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	83.473	135.698
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.415
Emissioner i perioden	3.760	10.293
Indløsninger i perioden	-8.035	-60.122
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	98
Periodens resultat	-1.685	-1.079
Investorenes formue ultimo	77.522	83.473

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Finans	13,7
Industri	5,5
Realkreditobligationer	69,8
Statsobligationer	11,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-2,07	-1,49
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,43	0,17
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,66	90,86
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,25	0,30
Investorenes formue (t.DKK)	77.522	87.426
Antal andele	864.663	962.246
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Lange Obligationer

Afdeling	Lange Obligationer	Startdato *)	18. september 2006
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060046951	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

***) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -4.80%. Afkastet på benchmark lå på -2.42%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -2.38%-point.

LANGE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.046	1.154
Kursgevinster og -tab	-9.627	-41
Administrationsomkostninger	-367	-463
Resultat før skat	-8.948	650
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-8.948	650

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	7.637	7.561
Obligationer	173.570	179.437
Andre aktiver	2.268	4.415
Aktiver i alt	183.475	191.413
Passiver		
2 Investorerne formue	176.170	187.215
Anden gæld	7.305	4.198
Passiver i alt	183.475	191.413

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	187.215	166.415
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.454	-4.739
Emissioner i perioden	5.891	48.081
Indløsninger i perioden	-4.541	-26.946
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	59
Ovf. til udlodning næste år	0	32
Foreslået udlodning	0	3.497
Periodens resultat	-8.948	816
Investorenes formue ultimo	176.170	187.215
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Finans		3,4
Industri		2,4
Realkreditobligationer		79,9
Statsobligationer		14,3
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct. *)	-4,80	0,41
Benchmark afkast (pct. *)	-2,42	0,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,97	99,66
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,20	0,28
Investorenes formue (t.DKK)	176.170	166.906
Antal andele	1.855.030	1.674.819
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Kreditobligationer (euro) SRI AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.490	1.467
Kursgevinster og -tab	-15.221	-9.446
Administrationsomkostninger	-4.202	-1.173
Resultat før skat	-9.933	-9.152
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-9.933	-9.152

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	31.979	51.547
Obligationer	1.119.533	1.131.017
Andre aktiver	10.350	8.512
Aktiver i alt	1.161.862	1.191.076
Passiver		
2 Investorenes formue	1.147.146	1.191.068
Anden gæld	14.716	8
Passiver i alt	1.161.862	1.191.076

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.191.068	69.498
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.277	-820
Emissioner i perioden	86.724	1.168.290
Indløsninger i perioden	-116.835	-88.272
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	399	3.689
Ovf. til udlodning næste år	0	454
Foreslået udlodning	0	4.342
Periodens resultat	-9.933	33.887
Investorenes formue ultimo	1.147.146	1.191.068

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	3,6
Cykliske forbrugsgoder	4,2
Diverse	21,4
Ejendomme	6,9
Energi	2,0
Finans	33,9
Forsyning	3,0
Industri	2,6
Informationsteknologi	0,3
Materialer	0,3
Medicinal og sundhed	12,5
Realkreditobligationer	0,2
Telekommunikation	9,1
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	-9.933	-9.152
Investorenes formue (t.DKK)	1.147.146	1.150.084

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

AKL Kreditobligationer (euro) SRI P

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **) ★★ ★	

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0.99%. Afkastet på benchmark lå på -0.49%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.50%-point.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-304	-1.061
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-86	-115
Andelsklassens nettoresultat	-390	-1.176
Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	39.213	42.485
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-394
Emissioner i perioden	4.999	285
Indløsninger i perioden	-1.949	-3.570
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	9
Ovf. til udlodning næste år	0	36
Periodens resultat	-390	362
Investorerne formue ultimo	41.887	39.213
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-0,99	-2,82
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,49	-1,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,72	101,59
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,56	0,70
Investorerne formue (t.DKK)	41.887	39.268
Antal andele	399.997	386.522
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

AKL Kreditobligationer (euro) SRI I

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0.78%. Afkastet på benchmark lå på -0.49%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.29%-point.

AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.500	-7.962
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-39	-15
Andelsklassens nettoresultat	-9.542	-7.977
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.151.855	27.013
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.277	-426
Emissioner i perioden	81.725	1.168.004
Indløsninger i perioden	-114.887	-84.702
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	385	3.712
Ovf. til udlodning næste år	0	419
Foreslået udlodning	0	4.342
Periodens resultat	-9.542	33.493
Investorenes formue ultimo	1.105.259	1.151.855
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-0,78	-2,60
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,49	-1,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,89	101,83
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,35	0,42
Investorenes formue (t.DKK)	1.105.259	1.110.815
Antal andele	10.537.377	10.908.743
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

US High Yield Bonds (Columbia) AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021	1.1-30.06.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	31.182	21.665
Kursgevinster og -tab	2.839	-62.495
Administrationsomkostninger	-5.156	-3.486
Resultat før skat	28.865	-44.316
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	28.865	-44.316

Balance

Note	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	27.787	8.513
1,4 Obligationer	1.201.522	981.846
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	32.198
Andre aktiver	18.152	16.097
Aktiver i alt	1.247.461	1.038.654
Passiver		
2 Investorerne formue	1.215.157	1.037.370
1,3 Afledte finansielle instrumenter	19.342	0
Anden gæld	12.962	1.284
Passiver i alt	1.247.461	1.038.654

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	101,5	98,8
Øvrige	-1,5	1,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.037.370	774.349
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	15.023
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-50.208	0
Emissioner i perioden	239.281	274.588
Indløsninger i perioden	-40.737	-67.114
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	586	816
Ovf. til udlodning næste år	0	166
Foreslået udlodning	0	44.205
Periodens resultat	28.865	-4.664
Investorenes formue ultimo	1.215.157	1.037.370

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	1.203.920
USD	-1.224.639

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2021

Basis forbrugsgoder	2,0
Cykliske forbrugsgoder	8,0
Diverse	17,7
Ejendomme	0,9
Energi	10,9
Finans	32,9
Forsyning	2,1
Industri	7,7
Informationsteknologi	3,7
Materialer	4,4
Medicinal og sundhed	5,9
Råvarer	0,3
Telekommunikation	3,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	28.865	-44.316
Investorenes formue (t.DKK)	1.215.157	965.743

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

AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060065829	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindeks [1-7] **) 4		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2.22%. Afkastet på benchmark lå på 3.28%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -1.06%-point.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.658	-3.189
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-180	-204
Andelsklassens nettoresultat	1.477	-3.393

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	70.809	51.613
Korrektion ved fusion eller spaltning	0	15.023
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.444	0
Emissioner i perioden	367	9.408
Indløsninger i perioden	-2.233	-7.611
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	52
Ovf. til udlodning næste år	0	23
Foreslået udlodning	0	3.526
Periodens resultat	1.477	-1.225
Investorerens formue ultimo	66.982	70.809

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	2,22	-5,47
Benchmark afkast (pct.) *)	3,28	-5,71
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,59	90,68
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,68	0,76
Investorerens formue (t.DKK)	66.982	68.198
Antal andele	700.687	752.057
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812907	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2.54%. Afkastet på benchmark lå på 3.28%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.74%-point.

AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.438	-40.899
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-48	-24
Andelsklassens nettoresultat	27.389	-40.923
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	966.561	722.736
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-46.764	0
Emissioner i perioden	238.913	265.180
Indløsninger i perioden	-38.504	-59.503
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	580	1.089
Ovf. til udlodning næste år	0	143
Foreslået udlodning	0	40.679
Periodens resultat	27.389	-3.763
Investorenes formue ultimo	1.148.175	966.561
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	2,54	-5,21
Benchmark afkast (pct.) *)	3,28	-5,71
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,06	91,75
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,42	0,42
Investorenes formue (t.DKK)	1.148.175	897.544
Antal andele	11.709.336	9.782.319
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY (SKY HARBOR) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.399	4.895
Kursgevinster og -tab	-158	-12.230
Administrationsomkostninger	-645	-1.273
Resultat før skat	2.596	-8.608
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	2.596	-8.608

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK	
Aktiver			
1,4	Likvide midler	3.987	4.462
	Obligationer	118.253	103.418
1,3	Afledte finansielle instrumenter	0	815
	Andre aktiver	2.761	1.719
	Aktiver i alt	125.001	110.414
Passiver			
2	Investorerens formue	121.109	109.788
1,3	Afledte finansielle instrumenter	2.629	0
	Anden gæld	1.263	626
	Passiver i alt	125.001	110.414

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,5	98,8
Øvrige	-0,5	1,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	109.802	182.721
Udlodning fra sidste år	-1.267	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-78	0
Emissioner i perioden	22.181	24.580
Indløsninger i perioden	-12.210	-97.724
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	85	202
Ovf. til udlodning næste år	0	89
Foreslået udlodning	0	1.267
Periodens resultat	2.596	-1.347
Investorenes formue ultimo	121.109	109.788

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	121.490
USD	-124.157

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2021

Basis forbrugsgoder	2,3
Cykliske forbrugsgoder	10,8
Diverse	16,1
Ejendomme	1,0
Finans	39,5
Industri	11,5
Informationsteknologi	6,7
Materialer	6,2
Medicinal og sundhed	1,7
Råvarer	0,9
Telekommunikation	3,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	2.596	-8.608
Investorenes formue (t.DKK)	121.117	168.997

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

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

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606689	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2.28%.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.226	-2.265
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-132	-166
Andelsklassens nettoresultat	1.094	-2.431
Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	51.516	52.075
Udlodning fra sidste år	-484	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	36	0
Emissioner i perioden	1.096	13.724
Indløsninger i perioden	-4.863	-14.877
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	77
Ovf. til udlodning næste år	0	37
Foreslået udlodning	0	484
Periodens resultat	1.094	-3
Investorerne formue ultimo	48.410	51.516
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	2,28	-4,74
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,03	90,30
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,97
Investorerne formue (t.DKK)	48.411	50.353
Antal andele	498.949	557.645
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

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

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813046	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 2.49%.

AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.528	-6.134
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-25	-41
Andelsklassens nettoresultat	1.502	-6.177

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	58.286	130.646
Udlodning fra sidste år	-782	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-115	0
Emissioner i perioden	21.086	10.856
Indløsninger i perioden	-7.347	-82.847
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	69	254
Ovf. til udlodning næste år	0	51
Foreslået udlodning	0	782
Periodens resultat	1.502	-1.455
Investorenes formue ultimo	72.699	58.286

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	2,49	-4,47
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,96	91,27
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,47	0,66
Investorenes formue (t.DKK)	72.706	118.644
Antal andele	742.200	1.299.859
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Balance Defensiv AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE DEFENSIV AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.509	2.552
Kursgevinster og -tab	559	-3.179
Andre indtægter	0	46
Administrationsomkostninger	-352	-481
Resultat før skat	1.716	-1.062
Skat	-171	-279
Halvårets nettoresultat	1.545	-1.341

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	719	3.621
1,3 Obligationer	358	321
1,3 Kapitalandele	80.285	74.584
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	81.362	78.526
Passiver		
2 Investorenes formue	81.324	78.517
Anden gæld	38	9
Passiver i alt	81.362	78.526

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,0	99,1
Øvrige	1,0	0,9
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	78.517	81.747
Emissioner i perioden	2.426	8.106
Indløsninger i perioden	-1.171	-13.648
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	38
Periodens resultat	1.545	2.274
Investorenes formue ultimo	81.324	78.517

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Investeringsforeninger	99,6
Statsobligationer	0,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	1.545	-1.341
Investorenes formue (t.DKK)	81.324	77.751

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

AKL Balance Defensiv P

Afdeling	AKL Balance Defensiv P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273523	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 1.95%. Afkastet på benchmark lå på 2.73%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.78%-point.

AKL BALANCE DEFENSIV P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.688	-1.204
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-143	-137
Andelsklassens nettoresultat	1.545	-1.341

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	78.517	81.747
Emissioner i perioden	2.426	8.106
Indløsninger i perioden	-1.171	-13.648
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	45
Periodens resultat	1.545	2.267
Investorerens formue ultimo	81.324	78.517

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	1,95	-2,00
Benchmark afkast (pct.) *)	2,73	-1,80
Indre værdi (DKK pr. andel)	158,18	147,87
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,69	0,91
Investorerens formue (t.DKK)	81.324	77.751
Antal andele	514.132	525.791
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Balance Stabil AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE STABIL AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.640	3.473
Kursgevinster og -tab	4.384	-6.247
Andre indtægter	0	77
Administrationsomkostninger	-512	-633
Resultat før skat	6.512	-3.330
Skat	-301	-422
Halvårets nettoresultat	6.211	-3.752

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK	
Aktiver			
	Likvide midler	286	1.343
1,4	Obligationer	358	321
1,4	Kapitalandele	129.507	107.920
	Andre aktiver	0	89
	Aktiver i alt	130.151	109.673
Passiver			
2	Investorenes formue	130.084	109.620
1,3	Afledte finansielle instrumenter	29	0
	Anden gæld	38	53
	Passiver i alt	130.151	109.673

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,2	99,0
Øvrige	0,8	1,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	109.620	104.443
Emissioner i perioden	20.398	13.099
Indløsninger i perioden	-6.198	-12.794
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	49
Periodens resultat	6.211	4.823
Investorenes formue ultimo	130.084	109.620

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	2.344
JPY	-2.373

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	6.211	-3.752
Investorenes formue (t.DKK)	130.084	102.713

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

AKL Balance Stabil P

Afdeling	AKL Balance Stabil P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273606	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

**)Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5.47%. Afkastet på benchmark lå på 6.01%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.54%-point.

AKL BALANCE STABIL P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.426	-3.560
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-215	-192
Andelsklassens nettoresultat	6.211	-3.752

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	109.620	104.443
Emissioner i perioden	20.398	13.100
Indløsninger i perioden	-6.198	-12.794
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	54
Periodens resultat	6.211	4.817
Investorenes formue ultimo	130.084	109.620

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	5,47	-4,00
Benchmark afkast (pct.) *)	6,01	-3,06
Indre værdi (DKK pr. andel)	187,53	163,97
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,73	1,02
Investorenes formue (t.DKK)	130.084	102.713
Antal andele	693.682	626.426
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Balance Vækst AKL

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

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

BALANCE VÆKST AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.672	3.130
Kursgevinster og -tab	6.299	-6.995
Andre indtægter	0	82
Administrationsomkostninger	-456	-532
Resultat før skat	8.515	-4.315
Skat	-344	-436
Halvårets nettoresultat	8.171	-4.751

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
	Likvide midler	1.506
1,4	Obligationer	320
1,4	Kapitalandele	89.708
	Andre aktiver	191
	Aktiver i alt	91.725
Passiver		
2	Investorerens formue	91.621
1,3	Afledte finansielle instrumenter	0
	Anden gæld	104
	Passiver i alt	91.725

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,0	98,8
Øvrige	1,0	1,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	91.621	95.646
Emissioner i perioden	15.533	6.802
Indløsninger i perioden	-5.581	-16.684
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	56
Periodens resultat	8.171	5.801
Investorenes formue ultimo	109.797	91.621

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	2.120
JPY	-2.147

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	8.171	-4.751
Investorenes formue (t.DKK)	109.797	87.427

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

AKL Balance Vækst P

Afdeling	AKL Balance Vækst P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273796	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

***) Gældende pr. ultimo juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8.54%. Afkastet på benchmark lå på 9.29%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.75%-point.

AKL BALANCE VÆKST P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.368	-4.577
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-197	-174
Andelsklassens nettoresultat	8.171	-4.751

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	91.621	95.646
Emissioner i perioden	15.533	6.802
Indløsninger i perioden	-5.581	-16.685
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	61
Periodens resultat	8.171	5.797
Investorenes formue ultimo	109.797	91.621

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	8,54	-5,36
Benchmark afkast (pct.) *)	9,29	-4,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	207,26	169,66
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,74	1,06
Investorenes formue (t.DKK)	109.797	87.427
Antal andele	529.752	515.313
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020.

Revision

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

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