

# Halvårsrapport 2022

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

# Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger .....	2
Ledelsesberetning .....	3
Ledelsespåtegning .....	6
Danske Aktier AKL .....	7
Danske Aktier Akkumulerende AKL .....	12
Europa Højt Udbytte AKL .....	16
Global Opportunity AKL .....	20
Europa Small Cap AKL .....	23
Nordamerika Aktier SRI AKL .....	27
Japan Impact Aktier AKL .....	30
Emerging Market Equities (Hermes) AKL .....	34
Mellemlange Obligationer .....	37
Lange Obligationer .....	39
Kreditobligationer (euro) SRI AKL .....	41
US High Yield Bonds (Columbia) AKL .....	45
US SM Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL ..	49
Balance Defensiv AKL .....	53
Balance Stabil AKL .....	56
Balance Vækst AKL .....	59
Fælles noter .....	62

# 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

## For yderligere information kontakt venligst:

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

Jan Flaaris  
Regnskabsansvarlig  
jan.flaaris@seb.dk

## Investeringsforeningen SEBinvest - Kort fortalt

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, 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 2022 af i alt seksten afdelinger. Fjorten af disse afdelinger er opdelt i andelsklasser, der differentierer sig på om der er betaling af formidlingsprovision til tredjemand.

Foreningens afdelinger samt de dertilhørende andelsklasser fremgår af Tabel 1 nedenfor.

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](http://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
Europa Højt Udbytte AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
Global Opportunity AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
Nordamerika Aktier SRI AKL	33474040	Udbyttebetalende	26. juni 2000
Japan Impact Aktier AKL	33474024	Udbyttebetalende	20. april 1999
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
Mellemlange Obligationer	21316849	Udbyttebetalende	9. november 1998
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juli 2006
Kreditobligationer (euro) SRI AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. marts 2008
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34187495	Udbyttebetalende	15. december 2014
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Stabil AKL	11883362	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1. november 2000

## Markedsudvikling i 1. halvår 2022

De første seks måneder af 2022 har været særdeles begivenhedsrige. Ikke mindst blev genåbningerne fra Covid-19 efterfulgt af Ruslands invasion af Ukraine i februar måned. Desuden lukkede Kina helt ned for millionbyen Shanghai i april-maj måned som følge af en ny stigning i antal Covid-19 smittede borgere. For den globale økonomi har dette først og fremmest givet anledning til nye flaskehalse på såvel råvaremarkeder som i international handel, markant stigende inflation og et mere usikkert økonomisk klima. De finansielle markeder har derfor også været præget af usædvanlig stor uro. De mange udbudschocks i økonomien samt den stigende inflation, har været sammenfaldende med, at de største centralbanker indstillede de ekstraordinære pengepolitiske lempelser under Covid-19 nedlukningerne i form af obligationsopkøb. Konsekvensen har været, at man har set usædvanligt kraftige stigninger i obligationsrenterne, hvilket også har bidraget til at presse aktiemarkederne ned. Både obligationer og aktier har generelt tabt i værdi.

Forventningerne til økonomisk vækst i USA og Europa er omtrent halveret siden årets start, og der er ved udgangen af første halvår overvejende risiko for perioder med negativ økonomisk vækst. Markant stigende leveomkostninger, pga. de markante stigninger i priser på fødevarer og energi gør et dybt indhug i husholdningernes forbrugsmuligheder. Hertil kommer de markant stigende finansieringsrenter, samt tab på aktiemarkederne. Derfor ser man også lige nu, at husholdningernes pessimisme er stor. Betydelig opsparing under pandemien i 2020 og 2021 betyder dog, at husholdningernes stødpude er større end normalt.

Den amerikanske centralbank har ikke den store lyst til at hælede mere benzin på dette bål end højst nødvendigt. Derfor har udmeldingen været, at man tilstræber en "blød landing" med de pengepolitiske stramninger. Problemet er blot, at en væsentlig kilde til den stigende inflation har været et meget presset arbejdsmarked, som har forårsaget betydelig lønvækst i USA. I Eurozonen har den ledige kapacitet på arbejdsmarkedet i perioden været højere. Men også her så man i udgangen af første halvår stadig hyppigere tilfælde af høj lønvækst inden for enkelte faggrupper/sectorer. Den amerikanske centralbank har i første halvår hævet styringsrenten tre gange med i alt 150bp. I den Europæiske Central Bank har man hidtil blot varslet renteforhøjelser på de kommende pengepolitiske møder, herunder at man forventer, at det vil være slut med negative renter inden udgangen af 3. kvartal 2022.

For global økonomi og de finansielle markeder gav krigen i Ukraine først og fremmest anledning til højere råvarepriser, nye flaskehalse samt generel usikkerhed i første halvår af 2022. I juni måned reducerede russiske Gazprom leverancerne af naturgas til EU med 60 pct. I forvejen var det gået langsommere end planlagt med at få øget disse lagre forud for vinteren og derfor er der en betydelig frygt for, at der inden vinteren bliver lukket helt for gashanerne fra Rusland som svar på EU-landenes sanktioner. Såvel det Internationale Energi-Agentur som Energistyrelsen i Danmark har i juni advaret om risikoen for et sådant scenarie.

De pengepolitiske stramninger, herunder exit'en fra de seneste 14 års ekstraordinære pengepolitik, samt multiple udbudschocks har været en giftig cocktail for de finansielle markeder. Globale aktier i

MSCI World AC faldt 13,2 pct. (i DKK) i første halvår. Danske aktier i OMX faldt 11,7 pct. Globale High Yield virksomhedsobligationer faldt 15,1 pct., mens afkastene på de AAA-ratede danske obligationer faldt 15,4 pct. Korrelationen mellem obligationer og aktier har altså betydet, at det har været vanskeligt at "ligge i læ" i første halvår.

## 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 2022 kan der berettes om følgende nævneværdige begivenheder og tilpasninger:

### Skattefri fusion af afdeling Nordiske Aktier AKL med afdeling Danske Aktier AKL

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse besluttede generalforsamlingen den 26. april 2022 at fusionere afdelingen Nordiske Aktier AKL med tilhørende andelsklasse AKL Nordiske Aktier P med andelsklassen AKL Danske Aktier P i afdelingen Danske Aktier AKL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Fusionen blev gennemført den 27. juni 2022.

### Navneændring for afdeling Japan Hybrid AKL til Japan Impact Aktier AKL

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse besluttede generalforsamlingen den 26. april 2022 at afdelingen Japan Hybrid AKL skulle ændre navn til Japan Impact Aktier AKL, med henblik på at forberede en ændring af afdelingens investeringspolitik til en mere bæredygtig ESG-strategi. Ændringen trådte i kraft den 16. juni 2022, hvor den blev godkendt i Foreningens vedtægter af Finanstilsynet.

### Navneændring for afdeling Nordamerika Indeks AKL til Nordamerika Aktier SRI AKL

Efter indstilling fra Foreningens bestyrelse besluttede generalforsamlingen den 26. april 2022 at afdelingen Nordamerika Indeks AKL skulle ændre navn til Nordamerika Aktier SRI AKL med henblik på at afdelingens navn mere retvisende afspejler den ESG-strategi, som der investeres i overensstemmelse med. Ændringen trådte i kraft den 16. juni 2022, hvor den blev godkendt i Foreningens vedtægter af Finanstilsynet.

## Oprettelse af to nye akkumulerende afdelinger

Bestyrelsen i Foreningen besluttede den 22. marts 2022 at oprette akkumulerende versioner med tilhørende andelsklasser af de to eksisterende udloddende afdelinger, Nordamerika Aktier SRI AKL og Europa Small Cap AKL. Afdelingerne Nordamerika Aktier SRI Akkumulerende og Europa Small Cap Akkumulerende AKL med tilhørende 1 andelsklasser blev godkendt af Finanstilsynet den 2. maj 2022 og forventes lanceret i tredje kvartal 2022.

## Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2022

Der har ikke været nogen nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2022.

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast (%)		Benchmark afkast (%)	
		H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	-23,68	13,52	-16,54	14,35
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	-23,33	13,69	-16,54	14,35
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	-23,98	12,60	-16,81	14,14
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	-23,67	12,95	-16,81	14,14
AKL Europa Højt Udbytte P	MSCI Europe (i DKK)	-18,69	16,91	-13,85	15,24
AKL Europa Højt Udbytte I	MSCI Europe (i DKK)	-18,42	17,29	-13,85	15,24
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index (i DKK)	-38,24	9,92	-13,19	15,76
AKL Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	-32,62	14,05	-23,27	15,35
AKL Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	-32,41	14,39	-23,27	15,35
AKL Nordamerika Aktier SRI I	MSCI North America (i DKK)	-15,23	18,52	-13,93	18,43
AKL Japan Impact Aktier P	TOPIX (i DKK)	-17,81	5,40	-12,22	4,41
AKL Japan Impact Aktier I	TOPIX (i DKK)	-17,36	5,84	-12,22	4,41
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	-18,67	7,08	-10,41	10,75
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-8,17	-2,07	-7,50	-1,43
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-12,89	-4,80	-10,92	-2,42
AKL Kreditobligationer (euro) SRI P	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-12,05	-0,99	-11,89	-0,49
AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-11,86	-0,78	-11,89	-0,49
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	-15,08	2,22	-14,92	3,28
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	-14,86	2,54	-14,92	3,28
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) P		-11,07	2,28	-	-
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) I		-10,82	2,49	-	-
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark **)	-10,87	1,95	-6,60	2,73
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark **)	-14,00	5,47	-8,54	6,01
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark **)	-15,48	8,54	-10,48	9,29

\*) 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 2022 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 2022.

København, den 25. august 2022.

Bestyrelsen

---

**Annette Larsen**  
Bestyrelsesformand

---

**Britta Fladeland Iversen**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Mikkel Fritsch**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Jesper Christiansen**  
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren  
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

---

**Lise Bøgelund Jensen**  
Adm. direktør

# Danske Aktier AKL

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

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

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### DANSKE AKTIER AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	16.414	8.083
Kursgevinster og -tab	-241.221	111.298
Administrationsomkostninger	-6.112	-6.756
Resultat før skat	-230.919	112.625
Skat	-343	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-231.262</b>	<b>112.625</b>

#### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	15.644	2.386
Kapitalandele	722.317	962.120
Andre aktiver	6.326	576
<b>Aktiver i alt</b>	<b>744.287</b>	<b>965.082</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	738.763	964.765
Anden gæld	5.524	317
<b>Passiver i alt</b>	<b>744.287</b>	<b>965.082</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	98,5	99,2
Øvrige	1,5	0,8
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	964.765	1.045.075
Korrektion ved fusion eller spaltning	64.176	0
Udlodning fra sidste år	-142.126	-43.339
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-12.030	7.206
Emissioner i perioden	202.007	76.538
Indløsninger i perioden	-107.351	-266.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	584	181
Ovf. til udlodning næste år	0	176
Foreslået udlodning	0	142.126
Periodens resultat	-231.262	3.646
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>738.763</b>	<b>964.765</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	7,9
Diverse	3,3
Finans	14,4
Forsyning	7,6
Industri	20,2
Informationsteknologi	13,6
Materialer	8,5
Medicinal og sundhed	24,5
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	31.12.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-231.262	112.625
Investorenes formue (t.DKK)	738.763	980.935

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -23,68 %. Afkastet på benchmark lå på -16,54 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 7,14 procentpoint.

## AKL DANSKE AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-199.153	109.981
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-16	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.279	-2.553
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-201.448</b>	<b>107.426</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	867.362	840.180
Korrektion ved fusion eller spaltning**	64.176	0
Udlodning fra sidste år	-132.856	-34.077
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	2.981	1.613
Emissioner i perioden	92.724	53.572
Indløsninger i perioden	-70.698	-131.077
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	325	356
Ovf. til udlodning næste år	0	156
Foreslået udlodning	0	127.394
Periodens resultat	-201.448	9.245
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>622.566</b>	<b>867.362</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-23,68	13,52
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,54	14,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,78	207,41
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,76	0,74
Investorenes formue (t.DKK)	622.566	888.052
Antal andele	4.551.655	4.281.717
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	34,96	39,77
Tracking Error	3,72	3,83

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

\*\*Tilgang ved fusion består af medlemmernes formue i den ophørende afdeling (AKL Nordiske Aktier P) på sammenlægningstidspunktet. Fusionen er omtalt nærmere i ledelsesberetningen.

Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar 2022 til 24. juni 2022 i 1.000 kr.

	24.06.2022 1.000 DKK
<b>Resultat på ombytningstidspunktet</b>	
Renter og udbytte	0
Kursgevinster- og tab	-11.937
Andre indtægter	0
Administrationsomkostninger	-202
Skat	0
<b>Årets resultat</b>	<b>-12.139</b>

Investorerens formue	Cirkulerende andele	24.06.2022
Investorerens formue primo	43.348.300	64.176
Udbetalt udbytte i perioden		-5.511
Emissioner i perioden	7.716.900	9.803
Indløsninger i perioden	-7.253.400	-9.521
Netto emissionstillæg/indløsningsfradrag		48
Overførsel af årets resultat		-12.139
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>43.348.000</b>	<b>46.856</b>

Bytteforhold\*\*\* 0,770740

\*\*\*Hvad der modtages i fortsættende afdeling pr. andel i ophørende afdeling.

# 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -23,33 %. Afkastet på benchmark lå på -16,54 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 6,79 procentpoint.

## AKL DANSKE AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-29.778	5.230
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-6	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-30	-29
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-29.814</b>	<b>5.199</b>

Note 2: Investorerne formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerne formue primo	97.403	204.895
Udlodning fra sidste år	-14.731	-9.262
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-15.011	5.593
Emissioner i perioden	114.744	22.966
Indløsninger i perioden	-36.653	-135.766
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	259	306
Ovf. til udlodning næste år	0	19
Foreslået udlodning	0	14.731
Periodens resultat	-29.814	-6.078
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>116.197</b>	<b>97.403</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-23,33	13,69
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,54	14,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,91	207,25
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,46	0,46
Investorerne formue (t.DKK)	116.197	92.883
Antal andele	848.724	448.171
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	34,96	39,77
Tracking Error	3,66	3,79

\*) 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

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.794	1.339
Kursgevinster og -tab	-38.483	13.598
Administrationsomkostninger	-1.003	-1.171
Resultat før skat	-36.692	13.766
Skat	-420	-203
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-37.112</b>	<b>13.563</b>

### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
1,3	Likvide midler	905	3.364
	Kapitalandele	122.633	160.534
	Andre aktiver	2.499	0
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>126.037</b>	<b>163.898</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorerens formue	124.404	163.870
	Anden gæld	1.633	28
	<b>Passiver i alt</b>	<b>126.037</b>	<b>163.898</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	98,6	99,1
Øvrige	1,4	0,9

---

<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
---------------------------------------	--------------	--------------

---

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	163.870	208.971
Emissioner i perioden	74.335	51.277
Indløsninger i perioden	-76.990	-115.513
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	301	171
Periodens resultat	-37.112	18.964

---

<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>124.404</b>	<b>163.870</b>
-----------------------------------	----------------	----------------

---

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
---	------------

---

Basis forbrugsgoder	7,9
Diverse	3,3
Finans	14,4
Forsyning	7,6
Industri	20,1
Informationsteknologi	13,6
Materialer	8,5
Medicinal og sundhed	24,6
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-37.112	13.563
Investorenes formue (t.DKK)	124.404	156.355

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -23,98 %. Afkastet på benchmark lå på -16,81 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 7,17 procentpoint.

## AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-23.242	13.623
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-324	-384
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-23.566</b>	<b>13.239</b>

Note 2: Investorerne formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerne formue primo	120.078	106.981
Emissioner i perioden	35.508	40.143
Indløsninger i perioden	-62.004	-44.206
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	194	167
Periodens resultat	-23.566	16.993
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>70.210</b>	<b>120.078</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-23,98	12,60
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,81	14,14
Indre værdi (DKK pr. andel)	322,05	409,50
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,85	0,81
Investorerne formue (t.DKK)	70.210	116.154
Antal andele	218.010	283.647
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	35,14	39,75
Tracking Error	3,71	3,79

\*) 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	Styktørrelse	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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -23,67 %. Afkastet på benchmark lå på -16,81 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 6,86 procentpoint.

## AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-13.535	342
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-12	-18
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-13.547</b>	<b>324</b>

Note 2: Investorerne formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerne formue primo	43.792	101.990
Emissioner i perioden	38.827	11.134
Indløsninger i perioden	-14.985	-71.305
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	107	163
Periodens resultat	-13.547	1.810
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>54.194</b>	<b>43.792</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-23,67	12,95
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,81	14,14
Indre værdi (DKK pr. andel)	332,87	420,24
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,47	0,49
Investorerne formue (t.DKK)	54.194	40.200
Antal andele	162.806	95.661
Styktørrelse i DKK	100	100
Active Share	35,14	39,75
Tracking Error	3,71	3,77

\*) 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

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	21.421	18.614
Kursgevinster og -tab	-158.219	90.517
Administrationsomkostninger	-3.977	-4.087
Resultat før skat	-140.775	105.044
Skat	-2.659	1.169
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-143.434</b>	<b>106.213</b>

#### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021	
	1.000 DKK	1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
	Likvide midler	2.241	12.948
1,4	Kapitalandele	619.418	649.912
1,3	Afledte finansielle instrumenter	1.311	277
	Andre aktiver	7.712	6.607
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>630.682</b>	<b>669.744</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorerens formue	629.114	669.241
1,3	Afledte finansielle instrumenter	296	277
	Anden gæld	1.272	226
	<b>Passiver i alt</b>	<b>630.682</b>	<b>669.744</b>



<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	99,6	99,7
Øvrige	0,4	0,3

---

<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
---------------------------------------	--------------	--------------

---

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	669.241	650.883
Emissioner i perioden	249.825	149.971
Indløsninger i perioden	-147.307	-286.602
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	789	0
Periodens resultat	-143.434	154.989

---

<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>629.114</b>	<b>669.241</b>
-----------------------------------	----------------	----------------

---

**Note 3:**

**Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)**

Købte aktiefutures	6.141
--------------------	-------

**Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)** 30.06.2022

---

Basis forbrugsgoder	13,6
Cykliske forbrugsgoder	10,0
Diverse	1,1
Ejendomme	0,6
Energi	4,7
Finans	15,4
Forsyning	2,7
Industri	14,9
Informationsteknologi	8,1
Materialer	6,1
Medicinal og sundhed	18,8
Telekommunikation	4,0
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-143.434	106.213
Investorenes formue (t.DKK)	629.114	733.616

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

# AKL Europa Højt Udbytte P

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

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

\*\* )Gældende pr. ultimo juni 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -18,69 %. Afkastet på benchmark lå på -13,85 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 4,84 procentpoint.

## AKL EUROPA HØJT UDBYTTE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-41.116	38.566
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-638	-766
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-41.754</b>	<b>37.799</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	229.336	258.519
Emissioner i perioden	6.248	6.690
Indløsninger i perioden	-24.263	-90.184
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	183
Periodens resultat	-41.754	54.128
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>169.625</b>	<b>229.336</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-18,69	16,91
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,85	15,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	160,06	183,39
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,76	0,81
Investorenes formue (t.DKK)	169.625	242.432
Antal andele	1.059.784	1.321.914
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	64,99	62,70
Tracking Error	4,20	4,30

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -18,42 %. Afkastet på benchmark lå på -13,85 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 4,57 procentpoint.

## AKL EUROPA HØJT UDBYTTE I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-101.631	68.451
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-48	-36
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-101.679</b>	<b>68.415</b>

  

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	439.905	392.364
Emissioner i perioden	243.576	143.281
Indløsninger i perioden	-123.044	-196.419
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	731	669
Periodens resultat	-101.679	100.010
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>459.489</b>	<b>439.905</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-18,42	17,29
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,85	15,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	165,17	188,06
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,45	0,49
Investorenes formue (t.DKK)	459.489	491.184
Antal andele	2.781.831	2.611.858
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	64,99	62,70
Tracking Error	4,20	4,30

\*) 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

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	-42	-48
Kursgevinster og -tab	-327.183	93.781
Administrationsomkostninger	-3.788	-5.153
Resultat før skat	-331.013	88.580
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-331.013</b>	<b>88.580</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	987	965
Kapitalandele	440.543	989.278
Andre aktiver	6.121	6.570
<b>Aktiver i alt</b>	<b>447.651</b>	<b>996.813</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	445.685	996.728
Anden gæld	1.966	85
<b>Passiver i alt</b>	<b>447.651</b>	<b>996.813</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	996.728	838.197
Udlodning fra sidste år	-72.558	-236.886
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	12.499	-6.042
Emissioner i perioden	62.942	443.294
Indløsninger i perioden	-223.170	-111.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	257	396
Ovf. til udlodning næste år	0	76
Foreslået udlodning	0	72.558
Periodens resultat	-331.013	-2.953
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>445.685</b>	<b>996.728</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Investeringsforeninger	100,0
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-331.013	88.580
Investorenes formue (t.DKK)	445.685	1.029.111

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -38,24 %. Afkastet på benchmark lå på -13,19 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 25,05 procentpoint.

## AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-329.637	90.468
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	-23
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.373	-1.866
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-331.013</b>	<b>88.580</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	996.728	838.197
Udlodning fra sidste år	-72.558	-236.886
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	12.499	-6.042
Emissioner i perioden	62.942	443.293
Indløsninger i perioden	-223.170	-111.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	257	412
Ovf. til udlodning næste år	0	76
Foreslået udlodning	0	72.558
Periodens resultat	-331.013	-2.968
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>445.685</b>	<b>996.728</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-38,24	9,92
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,19	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	77,79	142,65
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,65	0,61
Investorenes formue (t.DKK)	445.685	1.029.111
Antal andele	5.729.353	7.214.081
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,35	89,26
Tracking Error	12,50	N/A

\*) 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 HALVARREGNSKAB

### EUROPA SMALL CAP AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	22.472	26.331
Kursgevinster og -tab	-1.230.138	414.349
Administrationsomkostninger	-19.861	-21.208
Resultat før skat	-1.227.527	419.472
Skat	-2.096	-1.300
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.229.623</b>	<b>418.172</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
	<b>Aktiver</b>		
	Likvide midler	53.007	30.177
1,3	Kapitalandele	2.260.905	3.918.498
	Andre aktiver	9.299	8.227
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.323.211</b>	<b>3.956.902</b>
	<b>Passiver</b>		
2	Investorerens formue	2.318.837	3.954.028
	Anden gæld	4.374	2.874
	<b>Passiver i alt</b>	<b>2.323.211</b>	<b>3.956.902</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	99,8	99,9
Øvrige	0,2	0,1
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	3.954.028	2.642.064
Udlodning fra sidste år	-163.892	-54.120
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	13.101	-8.097
Emissioner i perioden	92.932	680.805
Indløsninger i perioden	-348.722	-140.309
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.013	0
Øvf. til udlodning næste år	0	108
Foreslået udlodning	0	163.892
Periodens resultat	-1.229.623	669.685
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.318.837</b>	<b>3.954.028</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	3,9
Cykliske forbrugsgoder	11,0
Diverse	0,5
Ejendomme	0,4
Finans	9,1
Forsyning	3,0
Industri	11,8
Informationsteknologi	37,8
Materialer	4,0
Medicinal og sundhed	18,5
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-1.229.623	418.172
Investorenes formue (t.DKK)	2.318.837	3.418.375

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



# AKL Europa Small Cap P

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

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

\*\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -32,62 %. Afkastet på benchmark lå på -23,27 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 9,35 procentpoint.

## AKL EUROPA SMALL CAP P

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-886.914	311.887
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-12	-6
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-6.437	-6.852
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-893.363</b>	<b>305.030</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>		
	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.784.695	2.104.494
Udlodning fra sidste år	-110.920	-41.223
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	1.054	-1.472
Emissioner i perioden	36.287	190.240
Indløsninger i perioden	-69.159	-65.962
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	242	586
Ovf. til udlodning næste år	0	93
Foreslået udlodning	0	110.921
Periodens resultat	-893.363	487.018
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.748.836</b>	<b>2.784.695</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-32,62	14,05
Benchmark afkast (pct.) *)	-23,27	15,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	461,47	646,30
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,79	0,76
Investorenes formue (t.DKK)	1.748.836	2.473.160
Antal andele	3.789.694	3.826.629
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,37	94,79
Tracking Error	11,32	8,87

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -32,41 %. Afkastet på benchmark lå på -23,27 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 9,14 procentpoint.

## AKL EUROPA SMALL CAP I

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-336.230	113.180
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-4	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-28	-37
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-336.261</b>	<b>113.142</b>
<b>Note 2: Investorerne formue</b>		
	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.169.333	537.570
Udlodning fra sidste år	-52.971	-12.897
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	12.047	-6.625
Emissioner i perioden	56.644	490.565
Indløsninger i perioden	-279.563	-74.347
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	772	1.325
Ovf. til udlodning næste år	0	15
Foreslået udlodning	0	52.971
Periodens resultat	-336.261	180.756
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>570.001</b>	<b>1.169.333</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>		
	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-32,41	14,39
Benchmark afkast (pct.) *)	-23,27	15,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	465,70	653,02
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,48	0,46
Investorerne formue (t.DKK)	570.001	945.214
Antal andele	1.223.956	1.447.448
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,37	94,79
Tracking Error	11,34	8,89

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

# Nordamerika Aktier SRI AKL

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

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

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### NORDAMERIKA AKTIER SRI AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	18.107	14.299
Kursgevinster og -tab	-290.236	300.277
Administrationsomkostninger	-5.446	-4.952
Resultat før skat	-277.575	309.624
Skat	-2.127	-1.657
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-279.702</b>	<b>307.967</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
1,3	Likvide midler	915	1.550
	Kapitalandele	1.595.555	1.837.094
	Andre aktiver	4.187	1.801
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.600.657</b>	<b>1.840.445</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorenes formue	1.597.170	1.838.860
1	Afledte finansielle instrumenter	744	684
	Anden gæld	2.743	901
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.600.657</b>	<b>1.840.445</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	99,7	99,8
Øvrige	0,3	0,2
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.838.860	1.884.418
Udlodning fra sidste år	-292.402	-155.243
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-96.311	10.780
Emissioner i perioden	968.553	834.560
Indløsninger i perioden	-543.682	-1.316.893
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.854	1.894
Ovf. til udlodning næste år	0	1.409
Foreslået udlodning	0	292.402
Periodens resultat	-279.702	285.533
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.597.170</b>	<b>1.838.860</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	6,2
Cykliske forbrugsgoder	13,7
Diverse	0,8
Ejendomme	3,0
Finans	12,4
Forsyning	0,9
Industri	6,3
Informationsteknologi	35,7
Materialer	3,1
Medicinal og sundhed	16,1
Telekommunikation	1,8
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-279.702	307.967
Investorenes formue (t.DKK)	1.597.170	2.064.914

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

# AKL Nordamerika Aktier SRI I

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

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -15,23 %. Afkastet på benchmark lå på -13,93 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 1,30 procentpoint.

## AKL NORDAMERIKA AKTIER SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-279.466	308.073
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-47	-14
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-189	-92
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-279.702</b>	<b>307.967</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.838.860	1.884.418
Udlodning fra sidste år	-292.402	-155.243
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-96.311	10.780
Emissioner i perioden	968.553	834.560
Indløsninger i perioden	-543.682	-1.316.893
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.854	3.072
Ovf. til udlodning næste år	0	1.409
Foreslået udlodning	0	292.402
Periodens resultat	-279.702	284.355
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.597.170</b>	<b>1.838.860</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-15,23	18,52
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,93	18,43
Indre værdi (DKK pr. andel)	81,35	99,94
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,28	0,27
Investorenes formue (t.DKK)	1.597.170	2.064.914
Antal andele	19.633.836	20.661.897
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	13,55	5,41
Tracking Error	1,10	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 Impact Aktier AKL

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

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

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### JAPAN IMPACT AKTIER AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.686	1.927
Kursgevinster og -tab	-25.231	9.727
Administrationsomkostninger	-705	-1.023
Resultat før skat	-24.250	10.631
Skat	-253	-291
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-24.503</b>	<b>10.340</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	1.504	761
Kapitalandele	97.583	153.798
Andre aktiver	591	2.255
<b>Aktiver i alt</b>	<b>99.678</b>	<b>156.814</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	99.001	155.705
Anden gæld	677	1.109
<b>Passiver i alt</b>	<b>99.678</b>	<b>156.814</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	99,8	99,9
Øvrige	0,2	0,1

---

<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
---------------------------------------	--------------	--------------

---

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	155.705	175.976
Udlodning fra sidste år	-14.320	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	592	0
Emissioner i perioden	14.583	37.323
Indløsninger i perioden	-33.172	-76.682
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	116	0
Ovf. til udlodning næste år	0	10
Foreslået udlodning	0	14.320
Periodens resultat	-24.503	4.758

---

<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>99.001</b>	<b>155.705</b>
-----------------------------------	---------------	----------------

---

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	2,9
Cykliske forbrugsgoder	16,4
Diverse	6,8
Ejendomme	4,8
Energi	1,5
Finans	9,5
Forsyning	1,9
Industri	18,4
Informationsteknologi	18,9
Materialer	6,2
Medicinal og sundhed	6,1
Telekommunikation	6,6
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-24.503	10.340
Investorenes formue (t.DKK)	99.001	200.741

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

# AKL Japan Impact Aktier P

Afdeling:	AKL Japan Impact Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark:	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0016283484	Noteret:	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus:	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver:	Asset Management One (JAP)
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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -17,81 %. Afkastet på benchmark lå på -12,22 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 5,59 procentpoint.

## AKL JAPAN IMPACT AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.958	1.600
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-95	-121
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-4.053</b>	<b>1.479</b>

  

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	25.442	27.369
Udlodning fra sidste år	-3.190	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	163	0
Emissioner i perioden	410	1.351
Indløsninger i perioden	-1.878	-5.241
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	14
Ovf. til udlodning næste år	0	6
Foreslået udlodning	0	3.190
Periodens resultat	-4.053	-1.247
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>16.898</b>	<b>25.442</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-17,81	5,40
Benchmark afkast (pct.) *)	-12,22	4,41
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,97	146,70
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,98	0,91
Investorenes formue (t.DKK)	16.898	26.708
Antal andele	159.455	182.063
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	53,39	56,75
Tracking Error	5,73	5,19

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



# AKL Japan Impact Aktier I

Afdeling	AKL Japan Impact Aktier I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812741	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -17,36 %. Afkastet på benchmark lå på -12,22 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 5,14 procentpoint.

## AKL JAPAN IMPACT AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-20.423	8.887
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-26
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-20.450</b>	<b>8.861</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	130.263	148.608
Udlodning fra sidste år	-11.129	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	430	0
Emissioner i perioden	14.173	35.972
Indløsninger i perioden	-31.295	-71.442
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	317
Ovf. til udlodning næste år	0	5
Foreslået udlodning	0	11.129
Periodens resultat	-20.450	5.674
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>82.103</b>	<b>130.263</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-17,36	5,84
Benchmark afkast (pct.) *)	-12,22	4,41
Indre værdi (DKK pr. andel)	115,91	151,43
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,52	0,48
Investorenes formue (t.DKK)	82.103	174.033
Antal andele	708.359	1.149.287
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	53,39	56,75
Tracking Error	5,76	5,23

\*) 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

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	-2	13.039
Kursgevinster og -tab	-31.111	3.192
Administrationsomkostninger	-529	-379
Resultat før skat	-31.642	15.852
Skat	0	-2.869
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-31.642</b>	<b>12.983</b>

### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
	287	271
1,3	138.011	170.730
	0	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>138.298</b>	<b>171.001</b>
<b>Passiver</b>		
2	137.986	170.699
	312	302
<b>Passiver i alt</b>	<b>138.298</b>	<b>171.001</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	170.699	179.888
Udlodning fra sidste år	-1.698	-18.617
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-8	-986
Emissioner i perioden	869	11.380
Indløsninger i perioden	-234	-3.428
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6
Ovf. til udlodning næste år	0	94
Foreslået udlodning	0	1.699
Periodens resultat	-31.642	663
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>137.986</b>	<b>170.699</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Investeringsforeninger	100,0
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-31.642	12.983
Investorenes formue (t.DKK)	137.986	183.123

\*) 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	Styktørrelse	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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -18,67 %. Afkastet på benchmark lå på -10,41 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 8,26 procentpoint.

## AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-31.163	13.293
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-478	-308
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-31.642</b>	<b>12.983</b>

Note 2: Investorerens formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerens formue primo	170.699	179.888
Udlodning fra sidste år	-1.698	-18.618
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-8	-986
Emissioner i perioden	869	11.380
Indløsninger i perioden	-234	-3.428
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7
Ovf. til udlodning næste år	0	94
Foreslået udlodning	0	1.699
Periodens resultat	-31.642	663
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>137.986</b>	<b>170.699</b>

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

I alt, alle sektorer **0,0** 30.06.2022

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-18,67	7,08
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,41	10,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	80,90	106,61
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,90	0,75
Investorerens formue (t.DKK)	137.986	183.123
Antal andele	1.705.732	1.717.691
Styktørrelse i DKK	100	100
Active Share	80,53	85,76

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -8,17 %. Afkastet på benchmark lå på -7,50 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 0,67 procentpoint.

## MELLEMLANGE OBLIGATIONER

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	451	599
Kursgevinster og -tab	-6.544	-2.086
Administrationsomkostninger	-186	-198
Resultat før skat	-6.279	-1.685
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-6.279</b>	<b>-1.685</b>

### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	1.135	1.241
Obligationer	69.715	83.214
Andre aktiver	574	911
<b>Aktiver i alt</b>	<b>71.424</b>	<b>85.366</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	71.383	85.342
Anden gæld	41	24
<b>Passiver i alt</b>	<b>71.424</b>	<b>85.366</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	85.342	83.473
Emissioner i perioden	9.189	14.780
Indløsninger i perioden	-16.890	-10.861
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	16
Periodens resultat	-6.279	-2.066
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>71.383</b>	<b>85.342</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Diverse	5,7
Finans	8,6
Realkreditobligationer	74,1
Statsobligationer	11,6
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-8,17	-2,07
Benchmark afkast (pct.) *)	-7,50	-1,43
Indre værdi (DKK pr. andel)	81,99	89,66
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,26	0,25
Investorenes formue (t.DKK)	71.383	77.522
Antal andele	870.667	864.663
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Lange Obligationer

Afdeling	Lange Obligationer	Startdato *)	18. september 2006
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060046951	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skatstatus	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 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -12,89 %. Afkastet på benchmark lå på -10,92 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 1,97 procentpoint.

## LANGE OBLIGATIONER

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	686	1.046
Kursgevinster og -tab	-18.287	-9.627
Administrationsomkostninger	-278	-367
Resultat før skat	-17.879	-8.948
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-17.879</b>	<b>-8.948</b>

### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	1.701	3.549
Obligationer	118.188	141.402
Andre aktiver	864	1.354
<b>Aktiver i alt</b>	<b>120.753</b>	<b>146.305</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	120.712	146.280
Anden gæld	41	25
<b>Passiver i alt</b>	<b>120.753</b>	<b>146.305</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorerne formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerne formue primo	146.280	187.215
Udlodning fra sidste år	0	-3.497
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	43
Emissioner i perioden	4.937	10.423
Indløsninger i perioden	-12.640	-38.708
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	34
Periodens resultat	-17.879	-9.230
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>120.712</b>	<b>146.280</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Diverse	2,5
Finans	2,5
Realkreditobligationer	80,3
Statsobligationer	14,7
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-12,89	-4,80
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,92	-2,42
Indre værdi (DKK pr. andel)	82,49	94,97
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,22	0,20
Investorerne formue (t.DKK)	120.712	176.170
Antal andele	1.463.299	1.855.030
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

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	6.083	9.490
Kursgevinster og -tab	-127.789	-15.221
Administrationsomkostninger	-3.536	-4.202
Resultat før skat	-125.242	-9.933
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-125.242</b>	<b>-9.933</b>

### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	44.290	19.839
Obligationer	857.877	1.096.549
Andre aktiver	4.672	7.688
<b>Aktiver i alt</b>	<b>906.839</b>	<b>1.124.076</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	906.598	1.124.008
Anden gæld	241	68
<b>Passiver i alt</b>	<b>906.839</b>	<b>1.124.076</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.124.008	1.191.068
Udlodning fra sidste år	-12.787	-4.342
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	981	65
Emissioner i perioden	44.904	167.121
Indløsninger i perioden	-125.586	-212.918
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	320	733
Ovf. til udlodning næste år	0	150
Foreslået udlodning	0	12.787
Periodens resultat	-125.242	-30.657
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>906.598</b>	<b>1.124.008</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	3,5
Cykliske forbrugsgoder	6,3
Ejendomme	7,0
Finans	52,9
Forsyning	3,5
Industri	1,8
Informationsteknologi	0,1
Materialer	0,4
Medicinal og sundhed	4,2
Realkreditobligationer	5,3
Statsobligationer	4,2
Telekommunikation	10,8
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-125.242	-9.933
Investorenes formue (t.DKK)	906.598	1.147.146

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -12,05 %. Afkastet på benchmark lå på -11,89 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,16 procentpoint.

## AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.635	-304
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-80	-86
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-4.715</b>	<b>-390</b>

Note 2: Investorerne formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerne formue primo	39.897	39.213
Udlodning fra sidste år	-307	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	6	0
Emissioner i perioden	104	4.999
Indløsninger i perioden	-1.296	-3.622
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	17
Ovf. til udlodning næste år	0	25
Foreslået udlodning	0	307
Periodens resultat	-4.715	-1.042
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>33.692</b>	<b>39.897</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-12,05	-0,99
Benchmark afkast (pct.) *)	-11,89	-0,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,62	104,72
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,57	0,56
Investorerne formue (t.DKK)	33.692	41.887
Antal andele	371.795	399.997
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)
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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -11,86 %. Afkastet på benchmark lå på -11,89 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,03 procentpoint.

## AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-120.487	-9.500
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-37	-39
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-120.527</b>	<b>-9.542</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2022 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2021 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	1.084.111	1.151.855
Udlodning fra sidste år	-12.480	-4.342
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	975	65
Emissioner i perioden	44.800	162.122
Indløsninger i perioden	-124.291	-209.296
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	318	735
Ovf. til udlodning næste år	0	125
Foreslået udlodning	0	12.480
Periodens resultat	-120.527	-29.634
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>872.906</b>	<b>1.084.111</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2021</b>
Afkast (pct.) *)	-11,86	-0,78
Benchmark afkast (pct.) *)	-11,89	-0,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,75	104,89
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,35	0,35
Investorenes formue (t.DKK)	872.906	1.105.259
Antal andele	9.618.610	10.537.377
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

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	30.417	31.182
Kursgevinster og -tab	-194.831	2.839
Administrationsomkostninger	-4.668	-5.156
Resultat før skat	-169.082	28.865
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-169.082</b>	<b>28.865</b>

#### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.822	28.662
1,4 Obligationer	926.294	1.154.612
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	1.663
Andre aktiver	30.065	16.894
<b>Aktiver i alt</b>	<b>961.181</b>	<b>1.201.831</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	943.735	1.179.230
1,3 Afledte finansielle instrumenter	15.841	22.536
Anden gæld	1.605	65
<b>Passiver i alt</b>	<b>961.181</b>	<b>1.201.831</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	101,6	101,5
Øvrige	-1,6	-1,5
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.179.230	1.037.370
Udlodning fra sidste år	0	-44.205
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-6.004
Emissioner i perioden	20.545	281.578
Indløsninger i perioden	-87.227	-131.478
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	269	143
Periodens resultat	-169.082	41.826
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>943.735</b>	<b>1.179.230</b>

### Note 3:

#### Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	956.988
USD	-977.018

#### Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	1,6
Cykliske forbrugsgoder	6,6
Diverse	0,5
Ejendomme	0,5
Energi	8,5
Finans	61,9
Forsyning	1,4
Industri	6,1
Informationsteknologi	2,8
Materialer	3,4
Medicinal og sundhed	4,0
Råvarer	0,2
Telekommunikation	2,5
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-169.082	28.865
Investorenes formue (t.DKK)	943.735	1.215.157

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -15,08 %. Afkastet på benchmark lå på -14,92 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,16 procentpoint.

## AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.178	1.658
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-162	-180
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-10.340</b>	<b>1.477</b>

	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Note 2: Investorenes formue</b>		
Investorenes formue primo	64.824	70.809
Udlodning fra sidste år	0	-3.526
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	82
Emissioner i perioden	4.657	367
Indløsninger i perioden	-1.006	-4.941
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	12
Periodens resultat	-10.340	2.021
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>58.149</b>	<b>64.824</b>

	30.06.2022	30.06.2021
<b>Nøgletal for halvåret</b>		
Afkast (pct.) *)	-15,08	2,22
Benchmark afkast (pct.) *)	-14,92	3,28
Indre værdi (DKK pr. andel)	81,82	95,59
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,68	0,68
Investorenes formue (t.DKK)	58.149	66.982
Antal andele	710.673	700.687
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

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

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -14,86 %. Afkastet på benchmark lå på -14,92 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,06 procentpoint.

## AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-158.708	27.438
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-31	-48
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-158.742</b>	<b>27.389</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.114.405	966.561
Udlodning fra sidste år	0	-40.679
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-6.085
Emissioner i perioden	15.889	281.210
Indløsninger i perioden	-86.221	-126.537
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	255	906
Periodens resultat	-158.742	39.029
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>885.586</b>	<b>1.114.405</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-14,86	2,54
Benchmark afkast (pct.) *)	-14,92	3,28
Indre værdi (DKK pr. andel)	84,34	98,06
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,42
Investorenes formue (t.DKK)	885.586	1.148.175
Antal andele	10.500.320	11.709.336
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

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	5.772	3.399
Kursgevinster og -tab	-26.479	-158
Administrationsomkostninger	-896	-645
Resultat før skat	-21.603	2.596
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-21.603</b>	<b>2.596</b>

#### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	7.920	4.962
1,4 Obligationer	193.673	122.339
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	1.602
Andre aktiver	3.492	2.074
<b>Aktiver i alt</b>	<b>205.085</b>	<b>130.977</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	199.535	130.944
1,3 Afledte finansielle instrumenter	5.498	0
Anden gæld	52	33
<b>Passiver i alt</b>	<b>205.085</b>	<b>130.977</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,7	100,5
Øvrige	-0,7	-0,5
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	130.944	109.802
Udlodning fra sidste år	0	-1.267
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-71
Emissioner i perioden	103.136	38.797
Indløsninger i perioden	-13.233	-20.503
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	291	71
Periodens resultat	-21.603	4.115
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>199.535</b>	<b>130.944</b>

### Note 3:

#### Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	201.670
USD	-207.283

#### Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

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

	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	2,8
Cykliske forbrugsgoder	9,0
Diverse	3,8
Ejendomme	1,1
Finans	57,6
Industri	9,2
Informationsteknologi	3,0
Materialer	3,1
Medicinal og sundhed	4,7
Råvarer	0,5
Telekommunikation	5,2
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-21.603	2.596
Investorenes formue (t.DKK)	199.535	121.117

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -11,07 %.

## AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.734	1.226
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-110	-132
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-4.844</b>	<b>1.094</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	45.254	51.516
Udlodning fra sidste år	0	-484
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	37
Emissioner i perioden	1.232	3.222
Indløsninger i perioden	-3.194	-10.653
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	35
Periodens resultat	-4.844	1.581
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>38.459</b>	<b>45.254</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-11,07	2,28
Indre værdi (DKK pr. andel)	87,24	97,03
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,68	0,71
Investorenes formue (t.DKK)	38.459	48.411
Antal andele	440.858	498.949
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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -10,82 %.

## AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HY(SKY HARBOR) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-16.733	1.528
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-23	-25
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-16.758</b>	<b>1.502</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	85.690	58.286
Udlodning fra sidste år	0	-782
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-107
Emissioner i perioden	101.903	35.572
Indløsninger i perioden	-10.038	-9.851
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	280	113
Periodens resultat	-16.758	2.459
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>161.077</b>	<b>85.690</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-10,82	2,49
Indre værdi (DKK pr. andel)	88,50	97,96
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,47
Investorenes formue (t.DKK)	161.077	72.706
Antal andele	1.820.140	742.200
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

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.796	1.509
Kursgevinster og -tab	-10.701	559
Administrationsomkostninger	-336	-352
Resultat før skat	-8.241	1.716
Skat	-413	-171
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-8.654</b>	<b>1.545</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.121	452
1,3 Obligationer	374	324
1,3 Kapitalandele	67.368	79.343
Andre aktiver	0	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>69.863</b>	<b>80.119</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	69.821	80.094
Anden gæld	42	25
<b>Passiver i alt</b>	<b>69.863</b>	<b>80.119</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	98,5	99,0
Øvrige	1,5	1,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	80.094	78.517
Emissioner i perioden	1.157	4.283
Indløsninger i perioden	-2.784	-5.787
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	13
Periodens resultat	-8.654	3.068
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>69.821</b>	<b>80.094</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Investeringsforeninger	99,4
Statsobligationer	0,6
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-8.654	1.545
Investorenes formue (t.DKK)	69.821	81.324

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -10,87 %. Afkastet på benchmark lå på -6,60 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 4,27 procentpoint.

## AKL BALANCE DEFENSIV P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.525	1.688
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-129	-143
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-8.654</b>	<b>1.545</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	80.094	78.517
Emissioner i perioden	1.157	4.283
Indløsninger i perioden	-2.784	-5.787
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	21
Periodens resultat	-8.654	3.060
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>69.821</b>	<b>80.094</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-10,87	1,95
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,60	2,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,65	158,18
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,67	0,69
Investorenes formue (t.DKK)	69.821	81.324
Antal andele	486.058	514.132
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

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	5.270	2.640
Kursgevinster og -tab	-22.712	4.384
Administrationsomkostninger	-544	-512
Resultat før skat	-17.986	6.512
Skat	-772	-301
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-18.758</b>	<b>6.211</b>

#### Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
	2.165	3.717
1,4 Likvide midler		
1,4 Obligationer	375	324
1,4 Kapitalandele	109.680	134.685
1,3 Afledte finansielle instrumenter	33	34
Andre aktiver	81	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>112.334</b>	<b>138.760</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerens formue	112.130	138.735
Anden gæld	204	25
<b>Passiver i alt</b>	<b>112.334</b>	<b>138.760</b>



<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	98,7	99,2
Øvrige	1,3	0,8
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	138.735	109.620
Emissioner i perioden	534	26.493
Indløsninger i perioden	-8.399	-9.320
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	54
Periodens resultat	-18.758	11.888
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>112.130</b>	<b>138.735</b>

**Note 3:**

**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	1.436
JPY	-1.403

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-18.758	6.211
Investorenes formue (t.DKK)	112.130	130.084

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -14,00 %. Afkastet på benchmark lå på -8,54 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 5,46 procentpoint.

## AKL BALANCE STABIL P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-18.536	6.426
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-222	-215
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-18.758</b>	<b>6.211</b>

  

Note 2: Investorerens formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorerens formue primo	138.735	109.620
Emissioner i perioden	534	26.493
Indløsninger i perioden	-8.399	-9.320
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	18	72
Periodens resultat	-18.758	11.870
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>112.130</b>	<b>138.735</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-14,00	5,47
Benchmark afkast (pct.) *)	-8,54	6,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	168,35	187,53
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,73
Investorerens formue (t.DKK)	112.130	130.084
Antal andele	666.053	693.682
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

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.672	2.672
Kursgevinster og -tab	-21.273	6.299
Administrationsomkostninger	-489	-456
Resultat før skat	-17.090	8.515
Skat	-676	-344
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-17.766</b>	<b>8.171</b>

#### Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
	Likvide midler	3.311
1,4	Obligationer	323
1,4	Kapitalandele	115.697
1,3	Afledte finansielle instrumenter	34
	Andre aktiver	0
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>119.365</b>
<b>Passiver</b>		
2	Investorerens formue	119.340
	Anden gæld	25
	<b>Passiver i alt</b>	<b>119.365</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	98,5	99,0
Øvrige	1,5	1,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	119.340	91.621
Emissioner i perioden	794	25.385
Indløsninger i perioden	-8.893	-12.798
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	73
Periodens resultat	-17.766	15.059
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>93.499</b>	<b>119.340</b>

**Note 3:**

**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	1.726
JPY	-1.686

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2022
Investeringsforeninger	99,6
Statsobligationer	0,4
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2022	30.06.2021
Nettoresultat (t.DKK)	-17.766	8.171
Investorenes formue (t.DKK)	93.499	109.797

\*) 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 2022

## Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -15,48 %. Afkastet på benchmark lå på -10,48 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 5 procentpoint.

## AKL BALANCE VÆKST P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-17.553	8.368
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-213	-197
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-17.766</b>	<b>8.171</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	119.340	91.621
Emissioner i perioden	794	25.385
Indløsninger i perioden	-8.893	-12.798
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	24	95
Periodens resultat	-17.766	15.037
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>93.499</b>	<b>119.340</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-15,48	8,54
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,48	9,29
Indre værdi (DKK pr. andel)	185,98	207,26
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,74	0,74
Investorenes formue (t.DKK)	93.499	109.797
Antal andele	502.735	529.752
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 2021.

## 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>