

Halvårsrapport 2022

Investeringsforeningen Danske Invest Select



Investeringsforeningen Danske Invest Select

CVR-nr. 18 53 61 02

Parallevej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Holse, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jan Madsen

Direktør Jens Peter Toft

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Depotselskab

J.P. Morgan SE - Copenhagen Branch, filial af J.P. Morgan SE, Tyskland

CVR-nr. 39 96 62 63

Indhold

Ledelsesberetning	
Udviklingen i første halvår 2022	5
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	8
Regnskaber	
Afdelingernes halvårsregnskaber	9
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis	77
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	78

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

9	Afdeling/andelsklasse AlmenBolig Korte Obligationer KL	42	Afdeling/andelsklasse Global Equity Solution KL
	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d	43	Global Sustainable Future 3 KL
	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d		Global Sustainable Future 3 KL, klasse DKK d
12	AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL		Global Sustainable Future 3 KL, klasse DKK W d
	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	46	Global Restricted KL
	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	47	Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL
15	AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL	48	Kommuner 4 KL
	AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	49	Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL
18	Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL		Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I
19	Danske Obligationer Absolut KL	52	PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL
20	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I
	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A
23	Danske Obligationer Allokering KL	55	Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL
24	Danske Obligationer Varighed 3 KL		Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL, klasse DKK W
25	Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL	58	Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL
26	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL		Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W
	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d	61	Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL
	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d		Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W
29	Flexinvest Aktier KL	64	Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL
30	Flexinvest Danske Obligationer KL		Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W
31	Flexinvest Fonde KL	67	US High Yield Bonds - Akkumulerende KL
32	Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL		US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W
33	Flexinvest Globale Obligationer KL	70	US High Yield Bonds KL
34	Flexinvest Korte Obligationer KL	71	USA Mid Cap - Akkumulerende KL
35	Flexinvest Lange Obligationer KL		USA Mid Cap, klasse DKK W
36	Global Equity Solution - Akkumulerende KL		USA Mid Cap, osuuslaji EUR W
	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Mid Cap, klasse NOK W
	Global Equity Solution, klasse NOK W		USA Mid Cap, klass SEK W
	Global Equity Solution, klass SEK W	74	USA Mid Cap KL
39	Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL		USA Mid Cap, klasse DKK W d
	Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W		

Udviklingen i første halvår 2022

Markedsudviklingen

Første halvår af 2022 var over en bred kam et særdeles udfordrende år for investorer. Store rentestigninger var ensbetydende med betydelige kursfald på obligationer, og samtidig faldt aktiekurserne markant. Investorer blev dermed hårdt ramt på begge fronter, hvilket er usædvanligt. Historisk set har obligationer ofte været en sikker havn i perioder med større aktiefald og samtidig garant for en vis grad af stabilitet i afkastet, men på grund af rentestigningerne var det ikke tilfældet i første halvår 2022.

Den negative udvikling på de finansielle markeder med kursfald og store udsving fra dag til dag og uge til uge skyldtes en kombination af forskellige faktorer:

- Den meget høje inflation og forventninger om markante pengepolitiske stramminger fra centralbankerne for at få inflationen under kontrol medførte de største og hurtigste rentestigninger siden 1994.
- I USA påbegyndte den amerikanske centralbank serien af forventede renteforhøjelser i løbet af første halvår af 2022, herunder en renteforhøjelse på 0,75 procentpoint i juni, hvilket var den største renteforhøjelse i næsten 30 år.
- Udbruddet af krigen i Ukraine forstærkede usikkerheden på de finansielle markeder og gav den høje inflation – og dermed rentestigningerne – ekstra næring, fordi den blandt andet førte til stigende globale energi- og fødevarerpriser.
- Recessionsfrygt fik tag i de finansielle markeder, da stigende priser og renter presser købekraften og dæmper væksten. Recessionsfrygten fik også næring af, at den amerikanske rentekurve inverterede i april. Det vil sige, at den korte rente (2-årige statsobligationsrente) blev højere end den lange rente (10-årige statsobligationsrente), hvilket er usædvanligt og historisk set har været et varsel om en forestående recession i løbet af de næste 12-24 måneder.

- Væksten i Kina blev hårdt ramt af omfattende nedlukninger som følge af Omikron-varianten af Covid-19, da kineserne fortsat fastholdt deres nultolerancepolitik overfor Covid-19. I løbet af maj og juni begyndte den økonomiske aktivitet i Kina dog at normalisere sig igen.

Rentestigninger, udbredt usikkerhed og frygten for recession som følge af den betydelige stramning af pengepolitikken var især en giftig cocktail for de mest risikofyldte aktiver, herunder aktier.

På aktiemarkedet var Europa og USA blandt regionerne med de største kursfald i første halvår af 2022. Generelt oplevede vækstaktier de største kursfald, da rentestigninger reducerer den såkaldte nutidsværdi af selskabernes fremtidige indtjening, og vækstaktier har en større andel af deres forventede indtjening et godt stykke ude i fremtiden.

På obligationsmarkedet oplevede lange obligationer de største kursfald, da de generelt er mest kursfølsomme over for ændringer i renten. Også mange af de mest risikofyldte obligationstyper som emerging markets-obligationer og virksomhedsobligationer (investment grade såvel som high yield) oplevede store kursfald i første halvår af 2022.

Forventninger til 2. halvår 2022

De seneste måneder, fra midten af juni 2022 og frem, har globale aktier indhentet noget af det tabte fra første halvår af 2022, ligesom en periode med faldende renter har været ensbetydende med stigende obligationskurser. Selv om renterne er faldet noget tilbage siden midten af juni, ligger de dog stadig langt over niveauet ved årets start. Trods de seneste måneders afkastmæssige fremgang for aktier og obligationer har det ikke været nok til at ændre det overordnede billede af, at 2022 indtil videre har været et rigtig udfordrende år for investorer.

Første halvår af 2022 var præget af økonomisk nedgang. USA var allerede i teknisk recession i første halvår 2022 (to kvartaler i træk med negativ vækst), men det amerikanske arbejdsmarked har dog fortsat været stærkt og udgjort et solidt fundament under den vigtige amerikanske økonomi. Når vi ser fremad mod resten af 2022, ser vi tegn på, at den økonomiske nedgang kan blive forstærket. Kombinationen af høj inflation og højere renter presser husholdningerne, da lønningerne ikke er fulgt med. Selv om husholdningerne generelt er velpolstrede, så dæmper det efterspørgslen og den økonomiske aktivitet, og det vil også kunne ramme beskæftigelsen.

Da centralbankerne er opsatte på at få inflationen ned, forventer vi, at de vil fortsætte med at hæve de pengepolitiske renter, indtil der er tydelige tegn på, at inflationen og inflationsforventningerne er under kontrol – også selv om økonomien svækkes. Det kan skubbe den globale økonomi ud i en recession. Specielt i Europa kan det få alvorlige konsekvenser at fortsætte de pengepolitiske stramninger, da økonomien er mere skrøbelig end den amerikanske. Der ligger også en forværret gaskrise og lurder ude i horisonten for Europa og især for Tyskland, hvis Rusland helt lukker for gashanerne, eller vi får en hård vinter.

Vores vurdering er, at en mild recession i store træk er indregnet både i aktie- og obligationsmarkedet, og vi forventer snarlige tegn på, at inflationen er på vej ned, så behovet for yderligere renteforhøjelser mindskes. Det vil kunne løfte aktiemarkedet. Der er dog en betydelig risiko for, at de økonomiske nøgletal forværres, og at en øget recessionsrisiko vil presse aktiemarkedet yderligere ned. Selv om vi forventer, at aktiekurserne vil ligge lidt højere ved årsskiftet, end de gør i dag, ser vi altså også en betydelig risiko for, at det modsatte kan blive tilfældet. Får vi f.eks. en forværret gaskrise i Europa, hvor Rusland i værste fald fuldstændig lukker for gassen, kan det resultere i en dybere og længere recession i Europa, som kan blive særdeles negativt for europæiske aktier.

På obligationsmarkedet forventer vi lidt højere renter ved udgangen af 2022 end i dag, hvilket i så fald vil lægge lidt pres på obligationskurserne.

Acontoudbytter

Nogle afdelinger kan ifølge foreningens vedtægter udbetale acontoudbytter. Sidste dag for handel med investeringsbeviser inklusiv acontoudbytter er fredag d. 30. september 2022. Acontoudbytter vil fragå i indre værdi mandag d. 3. oktober 2022 om morgenen. Udbetalingen sker med valør onsdag d. 5. oktober 2022.

Afdeling/andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0
AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	0

Afdeling/andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
Flexinvest Lange Obligationer KL	0
Flexinvest Fonde KL	0,40
Kommuner 4 KL	0,10
Danske Obligationer Absolut KL	0,40
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	0
Danske Obligationer Varighed 0-6 KL	0

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Select var 113,2 mia. kr. pr. 30. juni 2022 mod en formue på 130,3 mia. kr. ultimo 2021. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2022 til 1,8 mia. kr., og halvårets resultat blev -14,9 mia. kr. Der blev i første halvår 2022 udbetalt udbytter for 4,0 mia. kr.

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Nye medlemmer indvalgt i bestyrelsen

På den ordinære generalforsamling den 28. april 2022 blev direktør Jeanette Fangel Løgstrup og direktør Jan Madsen indvalgt i foreningens bestyrelse. Samtidig udtrådte direktør Lars Fournais.

Bestyrelsen består herefter af formand Agnete Raaschou-Nielsen, næstformand Bo Holse, Birgitte Brinch Madsen, Jens Peter Toft, Jeanette Fangel Løgstrup og Jan Madsen.

Skift af depotselskab

Foreningen har skiftet depotselskab fra Danske Bank A/S til J.P. Morgan, da Danske Bank A/S på baggrund af regulatoriske forhold ikke længere ønskede at udbyde depotbank ydelser til foreningen. Finanstilsynet har godkendt valget af J.P. Morgan som depotselskab. J.P. Morgan overtog opgaven i april 2022. Ændringen gennemførtes uden omkostninger for foreningen.

Active Share og Tracking Error

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet for det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er, at have sammensat investeringerne, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest Select følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive.

I Investeringsforeningen Danske Invest Select er der pr. 30. juni 2022 ingen afdelinger, som har en Active Share (se definition i faktaboks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i faktaboks) under 3 pct., hvilket kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring.

Active Share

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking Error

Tracking error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

Værdipapirudlån

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i 2022. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger

Få mere at vide

På danskeinvest.dk finder du en række informationer om vores afdelinger – blandt andet aktuelle afkast og beskrivelse af hver afdelings investeringsområde. I prospektet, som også findes på danskeinvest.dk, beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2022.

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

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Kgs. Lyngby, den 31. august 2022

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Holse
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Birgitte Brinch Madsen

Jan Madsen

Jens Peter Toft

AlmenBolig Korte Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.659	12.523
Kursgevinster og -tab	-110.056	-40.238
Administrationsomkostninger	-2.418	-3.215
Resultat før skat	-103.815	-30.930
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-103.815	-30.930

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	194.019	2.232
Obligationer	2.129.269	2.404.895
Andre aktiver	41.598	62.187
Aktiver	2.364.887	2.469.313
Passiver		
1 Investorerens formue	2.362.413	2.469.025
Anden gæld	2.474	288
Passiver	2.364.887	2.469.313

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	24.914.196	2.469.025	32.424.864	3.252.806
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.404	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1	0	0
Emissioner i året	69.174	6.652	62.962	6.243
Indløsninger i året	-74.247	-7.055	-7.573.630	-752.287
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	9	0	117
Foreslået udlodning	0	0	0	2.404
Overførsel af periodens resultat	0	-103.815	0	-41.460
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.203
Investorerens formue i alt	24.909.123	2.362.413	24.914.196	2.469.025

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,1	97,4
Finansielle instrumenter i alt	90,1	97,4
Øvrige akiver og passiver	9,9	2,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

AlmenBolig Korte Obligationer KL

	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.584	-742	-97.814	-26.973
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-114	-118	-2.304	-3.097
Klassens resultat	-3.697	-859	-100.117	-30.071
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,1	97,4	90,1	97,4
Finansielle instrumenter i alt	90,1	97,4	90,1	97,4
Øvrige aktiver og passiver	9,9	2,6	9,9	2,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	86.738	88.013	2.382.288	3.164.793
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	-2.404	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	-1	0
Emissioner i året	827	966	5.825	5.276
Indløsninger i året	-2.086	-1.110	-4.969	-751.176
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2	2	7	115
Foreslået udlodning	0	0	0	2.404
Overførsel af periodens resultat	-3.697	-1.201	-100.117	-40.260
Overført til udlodning næste år	0	67	0	1.136
Investorerens formue ultimo	81.784	86.738	2.280.629	2.382.288
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	877.073	878.585	24.037.123	31.546.279
Emissioner i året	8.566	9.687	60.608	53.275
Indløsninger i året	-22.071	-11.199	-52.176	-7.562.431
Andele ultimo året	863.568	877.073	24.045.555	24.037.123

AlmenBolig Korte Obligationer KL

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	18,9%	Sharpe Ratio	-1,22
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	15,2%	Standardafvigelse	1,38
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	36,2%		
Risikoindeks [1-7]: 2	3 - 5 år	7,9%		
Intet benchmark	5 - 7 år	5,5%		
Fondskode: DK0060730505	7 - 10 år	16,2%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-4,24	-0,97
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,70	99,21
Nettoresultat [t.DKK]	-3.697	-859
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
AOP	0,29	0,29
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,03
Investorerens formue [t.DKK]	81.784	87.523
Antal andele	863.568	882.235
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	18,9%	Sharpe Ratio	-1,17
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	15,2%	Standardafvigelse	1,38
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	36,2%		
Risikoindeks [1-7]: 2	3 - 5 år	7,9%		
Intet benchmark	5 - 7 år	5,5%		
Fondskode: DK0060791721	7 - 10 år	16,2%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-4,20	-0,93
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,85	99,39
Nettoresultat [t.DKK]	-100.117	-30.071
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
AOP	0,22	0,22
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,03
Investorerens formue [t.DKK]	2.280.629	2.395.516
Antal andele	24.045.555	24.103.348
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.229	7.881
Kursgevinster og -tab	-229.655	-57.714
Administrationsomkostninger	-2.506	-2.403
Resultat før skat	-222.932	-52.237
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-222.932	-52.237

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.909	77.954
Obligationer	2.293.026	2.391.501
Andre aktiver	30.850	44.981
Aktiver	2.333.786	2.514.435
Passiver		
1 Investorerne formue	2.332.347	2.514.132
Anden gæld	1.439	303
Passiver	2.333.786	2.514.435

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	25.274.077	2.514.132	22.411.712	2.302.845
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-6.363
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-125
Emissioner i året	507.809	48.577	3.169.103	318.258
Indløsninger i året	-82.431	-7.456	-306.738	-30.911
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	26	0	272
Overførsel af periodens resultat	0	-217.448	0	-67.791
Overført til udlodning næste år	0	-5.483	0	-2.053
Investorerne formue i alt	25.699.455	2.332.347	25.274.077	2.514.132

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	95,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	95,1
Øvrige aktiver og passiver	1,7	4,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-29.238	-7.763	-191.188	-42.070
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-428	-468	-2.078	-1.936
Klassens resultat	-29.666	-8.231	-193.265	-44.006
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	95,1	98,3	95,1
Finansielle instrumenter i alt	98,3	95,1	98,3	95,1
Øvrige aktiver og passiver	1,7	4,9	1,7	4,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	333.950	369.955	2.180.182	1.932.890
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-720	0	-5.643
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2	0	-123
Emissioner i året	3.377	2.401	45.200	315.856
Indløsninger i året	-7.456	-27.024	0	-3.886
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	10	30	16	243
Overførsel af periodens resultat	-28.960	-10.480	-188.488	-57.311
Overført til udlodning næste år	-706	-209	-4.777	-1.844
Investorerens formue ultimo	300.214	333.950	2.032.133	2.180.182
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	3.357.199	3.601.371	21.916.878	18.810.341
Emissioner i året	34.268	23.660	473.541	3.145.443
Indløsninger i året	-82.431	-267.832	0	-38.906
Andele ultimo året	3.309.036	3.357.199	22.390.419	21.916.878

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	13,6%	Sharpe Ratio	-1,12
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,9%	Standardafvigelse	3,05
Introduceret: Juli 1999	1 - 3 år	28,3%		
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	4,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	9,8%		
Fondskode: DK0016026081	7 - 10 år	35,8%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	4,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-8,79	-2,26
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,73	100,20
Nettoresultat [t.DKK]	-29.666	-8.231
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
AOP	0,29	0,29
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	300.214	339.729
Antal andele	3.309.036	3.390.344
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	13,6%	Sharpe Ratio	-1,09
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,9%	Standardafvigelse	3,05
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	28,3%		
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	4,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	9,8%		
Fondskode: DK0060791218	7 - 10 år	35,8%		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	4,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-8,76	-2,23
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,76	100,17
Nettoresultat [t.DKK]	-193.265	-44.006
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
AOP	0,22	0,22
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	2.032.133	2.133.188
Antal andele	22.390.419	21.295.359
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.006	3.138
Kursgevinster og -tab	-62.131	-15.516
Administrationsomkostninger	-782	-783
Resultat før skat	-59.908	-13.161
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-59.908	-13.161

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	17.384	48.346
Obligationer	751.561	755.716
Andre aktiver	11.081	17.108
Aktiver	780.026	821.169
Passiver		
1 Investorerens formue	762.072	821.075
Anden gæld	17.954	95
Passiver	780.026	821.169

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	8.268.265	821.075	6.372.195	646.982
Emissioner i året	9.123	904	2.190.064	219.895
Indløsninger i året	0	0	-293.994	-29.306
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1	0	42
Overførsel af periodens resultat	0	-51.474	0	-17.277
Overført til udlodning næste år	0	-8.433	0	739
Investorerens formue i alt	8.277.388	762.072	8.268.265	821.075

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	92,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	92,0
Øvrige aktiver og passiver	1,4	8,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-59.125	-12.378
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-782	-783
Klassens resultat	-59.908	-13.161

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	92,0
Finansielle instrumenter i alt	98,6	92,0
Øvrige aktiver og passiver	1,4	8,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	821.075	646.982
Emissioner i året	904	219.895
Indløsninger i året	0	-29.306
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	42
Overførsel af periodens resultat	-51.474	-17.277
Overført til udlodning næste år	-8.433	739
Investorerne formue ultimo	762.072	821.075

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	8.268.265	6.372.195
Emissioner i året	9.123	2.190.064
Indløsninger i året	0	-293.994
Andele ultimo året	8.277.388	8.268.265

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	20,3%	Sharpe Ratio	-1,17
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	5,1%	Sharpe Ratio (benchm.)	-1,15
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	27,8%	Standardafvigelse	2,43
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	14,1%	Standardafvigelse (benchm.)	1,19
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years	5 - 7 år	11,5%	Tracking error	1,31
Fondscode: DK0060730778	7 - 10 år	16,4%	Information Ratio	-1,10
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	4,8%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,29	-1,79
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-3,41	-0,96
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,07	99,71
Nettoresultat [t.DKK]	-59.908	-13.161
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
AOP	0,22	0,22
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,05
Investorerens formue [t.DKK]	762.072	824.000
Antal andele	8.277.388	8.263.716
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	29.013	37.734
Kursgevinster og -tab	-404.799	-111.723
Administrationsomkostninger	-5.418	-6.043
Resultat før skat	-381.204	-80.032
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-381.204	-80.032

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	64.741	98.261
Obligationer	6.360.975	7.386.703
Andre aktiver	136.055	224.463
Aktiver	6.561.770	7.709.427
Passiver		
1 Investorerne formue	6.506.929	7.708.763
Anden gæld	54.841	664
Passiver	6.561.770	7.709.427

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	19,0%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	4,1%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	42,3%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	10,8%
Intet benchmark	5 - 7 år	8,1%
Fondskode: DK0060158590	7 - 10 år	15,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	78.685.395	7.708.763	85.304.365	8.519.232
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-31.474	0	-25.591
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	562	0	158
Emissioner i året	2.347.756	225.338	10.807.943	1.065.950
Indløsninger i året	-10.810.365	-1.015.988	-17.426.913	-1.718.357
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	931	0	2.259
Foreslået udlodning	0	28.089	0	31.474
Overførsel af periodens resultat	0	-413.160	0	-167.092
Overført til udlodning næste år	0	3.867	0	730
Investorerne formue i alt	70.222.786	6.506.929	78.685.395	7.708.763

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	97,8	95,8
Øvrige aktiver og passiver	2,2	4,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-5,02	-0,94
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,66	98,63
Nettoresultat [t.DKK]	-381,204	-80,032
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,30	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,17	0,17
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	6.506.929	7.778.671
Antal andele	70.222.786	78.867.482
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,04
Standardafvigelse	1,69

Danske Obligationer Absolut KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	25.724	31.307
Kursgevinster og -tab	-504.708	-179.062
Administrationsomkostninger	-3.956	-5.570
Resultat før skat	-482.940	-153.326
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-482.940	-153.326

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.630	3.411
Obligationer	4.790.940	5.693.294
Andre aktiver	107.591	166.040
Aktiver	4.906.161	5.862.745
Passiver		
1 Investorenes formue	4.889.367	5.856.744
Anden gæld	16.794	6.000
Passiver	4.906.161	5.862.745

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	7,0%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,0%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	37,8%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	6,5%
Intet benchmark	5 - 7 år	20,2%
Fondskode: DK0060158673	7 - 10 år	25,3%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	3,3%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	56.950.252	5.856.744	74.969.316	7.952.420
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-17.085	0	-44.982
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	387	0	961
Emissioner i året	380.430	38.531	3.181.073	331.511
Indløsninger i året	-5.163.441	-506.687	-21.200.137	-2.195.712
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	417	0	1.966
Foreslået udlodning	0	26.084	0	17.085
Overførsel af periodens resultat	0	-509.301	0	-210.922
Overført til udlodning næste år	0	277	0	4.416
Investorenes formue i alt	52.167.241	4.889.367	56.950.252	5.856.744

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	97,2
Finansielle instrumenter i alt	98,0	97,2
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-8,59	-1,96
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,72	103,41
Nettoresultat [t.DKK]	-482.940	-153.326
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,17	0,17
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00
Investorenes formue [t.DKK]	4.889.367	6.937.638
Antal andele	52.167.241	67.091.100
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,98
Standardafvigelse	3,06

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.361	7.752
Kursgevinster og -tab	-163.894	-54.548
Administrationsomkostninger	-4.004	-4.133
Resultat før skat	-161.537	-50.928
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-161.537	-50.928

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.826	4.796
Obligationer	1.985.567	1.986.097
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	35.534	52.294
Aktiver	2.026.927	2.043.187
Passiver		
1 Investorerne formue	2.023.536	2.042.737
Anden gæld	3.390	450
Passiver	2.026.927	2.043.187

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	19.005.641	2.042.737	21.044.107	2.321.987
Emissioner i året	3.078.013	326.881	3.900.527	421.429
Indløsninger i året	-1.791.386	-184.918	-5.938.993	-642.504
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	373	0	878
Overførsel af periodens resultat	0	-161.537	0	-59.053
Investorerne formue i alt	20.292.268	2.023.536	19.005.641	2.042.737

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,2
Finansielle instrumenter i alt	98,1	97,2
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-157.533	-46.795
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.004	-4.133
Klassens resultat	-161.537	-50.928
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,2
Finansielle instrumenter i alt	98,1	97,2
Øvrige aktiver og passiver	1,9	2,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021
Investorenes formue primo	2.042.737	2.321.987
Emissioner i året	326.881	421.429
Indløsninger i året	-184.918	-642.504
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	373	878
Overførsel af periodens resultat	-161.537	-59.053
Investorenes formue ultimo	2.023.536	2.042.737
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	19.005.641	21.044.107
Emissioner i året	3.078.013	3.900.527
Indløsninger i året	-1.791.386	-5.938.993
Andele ultimo året	20.292.268	19.005.641

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,8%	Sharpe Ratio	-1,09
Akkumulerende	0,5 - 1 år	8,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	23,1%	Standardafvigelse	2,70
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,3%	Standardafvigelse (benchm.)	1,90
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	14,3%	Tracking error	0,91
Fondskode: DK0060509727	7 - 10 år	28,4%	Information Ratio	-0,97
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,22	-2,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-5,24	-1,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,72	107,89
Nettoresultat [t.DKK]	-161.537	-50.928
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,40	0,40
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	2.023.536	2.113.038
Antal andele	20.292.268	19.584.333
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Allokering KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.699	17.303
Kursgevinster og -tab	-337.567	-119.607
Administrationsomkostninger	-8.127	-9.183
Resultat før skat	-331.996	-111.487
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-331.996	-111.487

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.084	1.275
Obligationer	3.996.405	4.191.285
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	77.917	112.100
Aktiver	4.085.405	4.304.660
Passiver		
1 Investorerne formue	4.078.490	4.297.735
Anden gæld	6.916	6.925
Passiver	4.085.405	4.304.660

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	42.661.581	4.297.735	49.582.462	5.142.203
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-14.875
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	72
Emissioner i året	5.291.113	526.514	6.105.157	616.722
Indløsninger i året	-4.281.882	-414.519	-13.026.038	-1.318.118
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	756	0	1.523
Overførsel af periodens resultat	0	-327.332	0	-129.793
Overført til udlodning næste år	0	-4.663	0	0
Investorerne formue i alt	43.670.812	4.078.490	42.661.581	4.297.735

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	97,5
Finansielle instrumenter i alt	98,0	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,29	-2,20
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-5,24	-1,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,39	101,14
Nettoresultat [t.DKK]	-331.996	-111.487
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
ÅOP	0,40	0,40
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	4.078.490	4.708.283
Antal andele	43.670.812	46.553.682
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,2%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	8,7%
Introduceret: Februar 2013	1 - 3 år	25,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	6,9%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	15,7%
Fondskode: DK0060476539	7 - 10 år	26,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,10
Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Standardafvigelse	2,71
Standardafvigelse (benchm.)	1,90
Tracking error	0,93
Information Ratio	-0,99

Danske Obligationer Varighed 3 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	20.718	13.337
Kursgevinster og -tab	-451.182	-94.863
Administrationsomkostninger	-3.706	-2.508
Resultat før skat	-434.170	-84.033
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-434.170	-84.033

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.418	143.687
Obligationer	4.838.428	4.618.182
Andre aktiver	109.812	105.932
Aktiver	4.958.657	4.867.801
Passiver		
Investorerens formue	4.958.058	4.867.385
Anden gæld	599	416
Passiver	4.958.657	4.867.801

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Marts 2016	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3.0 years	5 - 7 år
Fondskode: DK0060700946	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år

	15,0%
	4,1%
	23,3%
	10,7%
	17,0%
	22,3%
	7,7%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	49.022.180	4.867.385	33.838.871	3.474.018
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-4.902	0	-16.919
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-278	0	-431
Emissioner i året	7.284.592	698.037	26.165.208	2.608.893
Indløsninger i året	-1.788.156	-168.618	-10.981.899	-1.097.026
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	604	0	2.660
Foreslået udlodning	0	0	0	4.902
Overførsel af periodens resultat	0	-347.223	0	-110.530
Overført til udlodning næste år	0	-86.948	0	1.818
Investorerens formue i alt	54.518.616	4.958.058	49.022.180	4.867.385

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	94,9
Finansielle instrumenter i alt	97,6	94,9
Øvrige aktiver og passiver	2,4	5,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-8,31	-2,38
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-5,24	-1,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,94	99,73
Nettoresultat [t.DKK]	-434.170	-84.033
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,17	0,17
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,03
Investorerens formue [t.DKK]	4.958.058	3.813.771
Antal andele	54.518.616	38.241.711
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,07
Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Standardafvigelse	2,97
Standardafvigelse (benchm.)	1,90
Tracking error	1,19
Information Ratio	-0,94

Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	464	557
Kursgevinster og -tab	-11.662	-3.098
Administrationsomkostninger	-96	-103
Resultat før skat	-11.294	-2.644
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-11.294	-2.644

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	949	3.988
Obligationer	105.524	130.523
Andre aktiver	2.126	3.053
Aktiver	108.598	137.565
Passiver		
1 Investoreernes formue	108.584	137.553
Anden gæld	14	12
Passiver	108.598	137.565

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	Sharpe Ratio
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	Standardafvigelse
Introduceret: Maj 2016	1 - 3 år	
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	
Intet benchmark	5 - 7 år	
Fondskode: DK0060700862	7 - 10 år	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	1.376.085	137.553	1.351.892	139.687
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-413	0	-946
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	3	0	0
Emissioner i året	4.217	410	24.193	2.440
Indløsninger i året	-196.927	-17.690	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	16	0	1
Foreslået udlodning	0	0	0	413
Overførsel af periodens resultat	0	-9.315	0	-4.164
Overført til udlodning næste år	0	-1.979	0	123
Investoreernes formue i alt	1.183.375	108.584	1.376.085	137.553

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	94,9
Finansielle instrumenter i alt	97,2	94,9
Øvrige akiver og passiver	2,8	5,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,92	-1,90
Indre værdi [DKK pr. andel]	91,76	100,68
Nettoresultat [t.DKK]	-11.294	-2.644
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,17	0,17
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,01
Investoreernes formue [t.DKK]	108.584	138.126
Antal andele	1.183.375	1.371.968
Stykstørrelse i DKK	100	100

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.983	2.887
Kursgevinster og -tab	-66.879	-3.470
Administrationsomkostninger	-1.413	-1.363
Resultat før skat	-65.310	-1.945
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-65.310	-1.945

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.538	21.093
Obligationer	436.046	527.503
Afledte finansielle instrumenter	373	1
Andre aktiver	2.464	3.343
Aktiver	446.421	551.940
Passiver		
1 Investorenes formue	446.195	551.748
Afledte finansielle instrumenter	9	7
Anden gæld	217	185
Passiver	446.421	551.940

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	70.741	551.748	52.281	419.506
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-9.070	0	-7.444
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	643	0	-217
Emissioner i året	2.161	15.945	27.985	220.146
Indløsninger i året	-6.203	-47.831	-9.525	-75.140
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	71	0	413
Foreslået udlodning	0	0	0	9.070
Overførsel af periodens resultat	0	-59.308	0	-15.213
Overført til udlodning næste år	0	-6.002	0	629
Investorenes formue i alt	66.699	446.195	70.741	551.748

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	95,6
Finansielle instrumenter i alt	97,8	95,6
Øvrige akiver og passiver	2,2	4,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d		Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.088	-154	-51.809	-428
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-343	-375	-1.070	-988
Klassens resultat	-12.431	-529	-52.879	-1.416
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	95,6	97,8	95,6
Finansielle instrumenter i alt	97,8	95,6	97,8	95,6
Øvrige aktiver og passiver	2,2	4,4	2,2	4,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	98.126	106.168	453.622	313.338
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-1.512	-1.591	-7.559	-5.853
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	643	-218
Emissioner i året	433	2.663	15.512	217.483
Indløsninger i året	0	-7.900	-47.831	-67.240
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	20	70	392
Foreslået udlodning	0	1.512	0	7.559
Overførsel af periodens resultat	-11.276	-2.841	-48.032	-12.373
Overført til udlodning næste år	-1.154	96	-4.847	533
Investorerens formue ultimo	84.618	98.126	361.577	453.622
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	12.596	13.262	58.145	39.019
Emissioner i året	65	340	2.096	27.645
Indløsninger i året	0	-1.006	-6.203	-8.519
Andele ultimo året	12.661	12.596	54.038	58.145

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	3,1%	Sharpe Ratio	-0,60
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	5,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,49
Introduceret: Marts 2005	1 - 3 år	18,0%	Standardafvigelse	6,09
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	37,7%	Standardafvigelse (benchm.)	6,27
Benchmark: Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index excl. Tobacco and Weapon i rating-intervallet fra A1/A+ til Baa3/BBB-. Indekset er hedget til DKK.	5 - 7 år	22,8%	Tracking error	0,53
Fondskode: DK0016303936	7 - 10 år	12,3%	Information Ratio	-1,05
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-12,82	-0,50
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-12,15	-0,29
Indre værdi [DKK pr. andel]	6.683,33	7.846,19
Nettoresultat [t.DKK]	-12.431	-529
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,76
AOP	0,82	0,81
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,26
Investorerens formue [t.DKK]	84.618	98.831
Antal andele	12.661	12.596
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,1%	Sharpe Ratio	-0,56
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	5,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,49
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	18,0%	Standardafvigelse	6,09
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	37,7%	Standardafvigelse (benchm.)	6,27
Benchmark: Bloomberg Capital Euro Major Corporate Index excl. Tobacco and Weapon i rating-intervallet fra A1/A+ til Baa3/BBB-. Indekset er hedget til DKK.	5 - 7 år	22,8%	Tracking error	0,53
Fondskode: DK0060791564	7 - 10 år	12,3%	Information Ratio	-0,61
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-12,73	-0,39
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-12,15	-0,29
Indre værdi [DKK pr. andel]	6.691,17	7.849,33
Nettoresultat [t.DKK]	-52.879	-1.416
Administrationsomkostninger [pct.]	0,55	0,55
AOP	0,61	0,60
Indirekte handelsomkostninger	0,20	0,26
Investorerens formue [t.DKK]	361.577	380.434
Antal andele	54.038	48.467
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Flexinvest Aktier KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	435.996	209.198
Kursgevinster og -tab	-3.300.034	2.168.676
Administrationsomkostninger	-93.410	-85.332
Resultat før skat	-2.957.448	2.292.542
Skat	-59.610	-15.255
Halvårets nettoresultat	-3.017.057	2.277.287

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	167.608	144.063
Kapitalandele	17.027.332	19.295.614
Andre aktiver	31.768	36.827
Aktiver	17.226.708	19.476.504
Passiver		
1 Investorenes formue	17.192.289	19.467.005
Anden gæld	34.419	9.499
Passiver	17.226.708	19.476.504

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2006
Risikoindikator [1-7]: 5
Intet benchmark
Fondskode: DK0060051605
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	52,2%
Danmark	12,0%
Storbritannien	3,8%
Japan	3,8%
Schweiz	3,5%
Hongkong	2,9%
Frankrig	2,4%
Tyskland	2,1%
Canada	2,0%
Øvrige	15,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,48
Standardafvigelse	15,06

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	117.900.495	19.467.005	111.504.570	15.260.005
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.287.270	0	-468.319
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-127.685	0	-5.071
Emissioner i året	24.403.941	3.440.041	19.544.482	2.880.542
Indløsninger i året	-2.177.461	-287.047	-13.148.557	-1.972.259
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.302	0	3.036
Foreslået udlodning	0	826.749	0	2.287.270
Overførsel af periodens resultat	0	-3.853.924	0	1.471.766
Overført til udlodning næste år	0	10.117	0	10.036
Investorenes formue i alt	140.126.975	17.192.289	117.900.495	19.467.005

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	2,3
Finansielle instrumenter i alt	99,0	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-15,02	14,69
Indre værdi [DKK pr. andel]	122,69	152,31
Nettoresultat [t.DKK]	-3.017,057	2.277,287
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,12	1,11
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,10
Investorenes formue [t.DKK]	17.192.289	17.582.135
Antal andele	140.126.975	115.435.488
Stykstørrelse i DKK	100	100

Flexinvest Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	73.516	69.505
Kursgevinster og -tab	-1.707.738	-476.965
Administrationsomkostninger	-31.187	-32.522
Resultat før skat	-1.665.409	-439.983
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-1.665.409	-439.983

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	335.363	2.718
Obligationer	13.974.693	15.910.768
Andre aktiver	148.271	213.804
Aktiver	14.458.327	16.127.289
Passiver		
1 Investorerens formue	14.448.694	16.122.328
Anden gæld	9.632	4.961
Passiver	14.458.327	16.127.289

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	162.328.352	16.122.328	159.646.525	16.485.639
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-97.397	0	-127.717
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-3.137	0	167
Emissioner i året	7.408.759	715.926	8.850.702	882.022
Indløsninger i året	-6.670.608	-624.644	-6.168.875	-619.746
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.028	0	1.266
Foreslået udlodning	0	0	0	97.397
Overførsel af periodens resultat	0	-1.611.027	0	-611.687
Overført til udlodning næste år	0	-54.382	0	14.987
Investorerens formue i alt	163.066.503	14.448.694	162.328.352	16.122.328

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	98,7
Finansielle instrumenter i alt	96,7	98,7
Øvrige aktiver og passiver	3,3	1,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-10,23	-2,71
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,61	99,68
Nettoresultat [t.DKK]	-1.665.409	-439.983
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
ÅOP	0,43	0,43
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,02
Investorerens formue [t.DKK]	14.448.694	16.162.196
Antal andele	163.066.503	162.136.467
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,9%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år	26,7%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	11,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	9,1%
Fondskode: DK0060050987	7 - 10 år	37,2%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	10,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,18
Standardafvigelse	3,58

Flexinvest Fonde KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.670	7.995
Kursgevinster og -tab	-178.450	-53.009
Administrationsomkostninger	-2.211	-2.628
Resultat før skat	-172.990	-47.642
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-172.990	-47.642

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.417	16.710
Obligationer	1.065.292	1.239.871
Andre aktiver	56.058	19.903
Aktiver	1.132.767	1.276.483
Passiver		
1 Investorenes formue	1.132.428	1.276.196
Anden gæld	339	287
Passiver	1.132.767	1.276.483

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	9,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,7%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år	7,3%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	4,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	10,3%
Fondskode: DK0060178002	7 - 10 år	33,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	32,4%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	13.093.811	1.276.196	13.516.826	1.385.469
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-5.238	0	-8.110
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	79	0	-48
Emissioner i året	1.752.787	157.662	3.225.385	319.051
Indløsninger i året	-1.342.299	-123.509	-3.648.400	-357.696
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	228	0	601
Foreslået udlodning	0	4.051	0	5.238
Overførsel af periodens resultat	0	-177.996	0	-68.847
Overført til udlodning næste år	0	954	0	539
Investorenes formue i alt	13.504.299	1.132.428	13.093.811	1.276.196

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,1	97,2
Finansielle instrumenter i alt	94,1	97,2
Øvrige akiver og passiver	5,9	2,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,59	-3,41
Indre værdi [DKK pr. andel]	83,86	98,42
Nettoresultat [t.DKK]	-172.990	-47.642
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,40	0,40
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00
Investorenes formue [t.DKK]	1.132.428	1.452.548
Antal andele	13.504.299	14.758.039
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,28
Standardafvigelse	4,38

Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	212	428
Kursgevinster og -tab	-1.923	-870
Administrationsomkostninger	-51	-104
Resultat før skat	-1.762	-545
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-1.762	-545

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	87	63
Obligationer	25.660	56.935
Andre aktiver	973	2.215
Aktiver	26.719	59.214
Passiver		
1 Investorerne formue	26.712	59.158
Anden gæld	7	56
Passiver	26.719	59.214

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	621.885	59.158	903.869	87.881
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-560	0	-1.085
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	145	0	11
Emissioner i året	5.082	474	55.886	5.341
Indløsninger i året	-329.801	-30.767	-337.870	-32.288
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	24	0	34
Foreslået udlodning	0	297	0	560
Overførsel af periodens resultat	0	-2.088	0	-1.341
Overført til udlodning næste år	0	30	0	46
Investorerne formue i alt	297.166	26.712	621.885	59.158

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	96,2
Finansielle instrumenter i alt	96,1	96,2
Øvrige aktiver og passiver	3,9	3,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-4,59	-0,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	89,89	95,41
Nettoresultat [t.DKK]	-1.762	-545
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28
ÅOP	0,30	0,30
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	26.712	65.038
Antal andele	297.166	681.665
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 3,6%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 0,0%
Introduceret: Maj 2015	1 - 3 år 65,9%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 16,8%
Intet benchmark	5 - 7 år 11,8%
Fondskode: DK0060637569	7 - 10 år 1,9%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,19
Standardafvigelse	1,50

Flexinvest Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	104.417	156.024
Kursgevinster og -tab	-1.103.321	-94.670
Administrationsomkostninger	-23.490	-33.401
Resultat før skat	-1.022.394	27.952
Skat	-785	-2.848
Halvårets nettoresultat	-1.023.179	25.104

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	122.852	237.364
Obligationer	3.719.712	6.848.411
Kapitalandele	1.131.077	1.349.674
Afledte finansielle instrumenter	4.468	10.291
Andre aktiver	50.861	90.065
Aktiver	5.028.970	8.535.806
Passiver		
1 Investorerne formue	5.002.733	8.530.998
Afledte finansielle instrumenter	21.601	1.624
Anden gæld	4.635	3.185
Passiver	5.028.970	8.535.806

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år
Intet benchmark	5 - 7 år
Fondskode: DK0060051449	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	82.306.273	8.530.998	81.080.405	8.898.764
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-8.231	0	-405.402
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.324	0	-204
Emissioner i året	573.650	56.111	3.817.011	399.950
Indløsninger i året	-25.340.892	-2.561.827	-2.591.143	-271.196
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.538	0	2.040
Foreslået udlodning	0	0	0	8.231
Overførsel af periodens resultat	0	-809.360	0	-103.626
Overført til udlodning næste år	0	-213.819	0	2.440
Investorerne formue i alt	57.539.031	5.002.733	82.306.273	8.530.998

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,8	88,5
§ 144a - Nyemitterede	9,1	7,5
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,1
Finansielle instrumenter i alt	96,6	96,2
Øvrige aktiver og passiver	3,4	3,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-16,03	0,31
Indre værdi [DKK pr. andel]	86,95	105,07
Nettoresultat [t.DKK]	-1.023.179	25.104
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,79
ÅOP	0,88	0,88
Indirekte handelsomkostninger	0,42	0,28
Investorerne formue [t.DKK]	5.002.733	8.598.029
Antal andele	57.539.031	81.830.610
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,46
Standardafvigelse	9,58

Flexinvest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	78.328	54.160
Kursgevinster og -tab	-701.216	-100.408
Administrationsomkostninger	-17.470	-16.158
Resultat før skat	-640.358	-62.406
Skat	-5.354	0
Halvårets nettoresultat	-645.713	-62.406

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	244.653	64.529
Obligationer	5.381.504	5.631.999
Kapitalandele	2.482.983	2.526.291
Afledte finansielle instrumenter	144	4.083
Andre aktiver	117.969	151.452
Aktiver	8.227.252	8.378.355
Passiver		
1 Investoreernes formue	8.202.350	8.374.848
Afledte finansielle instrumenter	17.683	56
Anden gæld	7.220	3.451
Passiver	8.227.252	8.378.355

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 5,1%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 2,7%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år 43,7%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 18,4%
Intet benchmark	5 - 7 år 18,6%
Fondskode: DK0060051282	7 - 10 år 8,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 2,9%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	82.977.283	8.374.848	80.209.618	8.195.451
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-33.191	0	-16.042
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-3.640	0	348
Emissioner i året	9.763.565	973.426	13.341.410	1.349.617
Indløsninger i året	-4.816.477	-464.962	-10.573.745	-1.071.874
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.581	0	3.638
Foreslået udlodning	0	70.339	0	33.191
Overførsel af periodens resultat	0	-717.412	0	-122.739
Overført til udlodning næste år	0	1.360	0	3.258
Investoreernes formue i alt	87.924.371	8.202.350	82.977.283	8.374.848

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	95,7	97,5
Øvrige aktiver og passiver	4,3	2,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,20	-0,77
Indre værdi [DKK pr. andel]	93,29	101,19
Nettoresultat [t.DKK]	-645,713	-62,406
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
AOP	0,44	0,45
Indirekte handelsomkostninger	0,10	0,01
Investoreernes formue [t.DKK]	8.202.350	8.370.361
Antal andele	87.924.371	82.719.726
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,76
Standardafvigelse	3,24

Flexinvest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	108	273
Kursgevinster og -tab	-3.134	-2.273
Administrationsomkostninger	-42	-110
Resultat før skat	-3.067	-2.110
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.067	-2.110

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	99	291
Obligationer	12.828	48.072
Andre aktiver	222	809
Aktiver	13.149	49.173
Passiver		
1 Investoreernes formue	13.129	49.073
Anden gæld	20	100
Passiver	13.149	49.173

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	490.592	49.073	561.812	59.041
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-294	0	-449
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	84	0	0
Emissioner i året	4.453	423	36.155	3.673
Indløsninger i året	-342.330	-33.123	-107.375	-10.865
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	34	0	15
Foreslået udlodning	0	0	0	294
Overførsel af periodens resultat	0	-2.480	0	-2.660
Overført til udlodning næste år	0	-587	0	25
Investoreernes formue i alt	152.715	13.129	490.592	49.073

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	98,0
Finansielle instrumenter i alt	97,7	98,0
Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,51	-3,65
Indre værdi [DKK pr. andel]	85,97	100,47
Nettoresultat [t.DKK]	-3.067	-2.110
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
AOP	0,44	0,44
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,01
Investoreernes formue [t.DKK]	13.129	50.562
Antal andele	152.715	503.250
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år
Intet benchmark	5 - 7 år
Fondskode: DK0060178192	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,07
Standardafvigelse	4,96

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Equity Solution, klasse NOK W

Global Equity Solution, klasse SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	100.835	62.634
Kursgevinster og -tab	-1.130.390	805.667
Administrationsomkostninger	-23.705	-17.848
Resultat før skat	-1.053.260	850.453
Skat	-12.137	-7.175
Halvårets nettoresultat	-1.065.396	843.278

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	52.651	42.565
Kapitalandele	5.735.279	7.590.054
Andre aktiver	33.282	12.733
Aktiver	5.821.213	7.645.352
Passiver		
1 Investorerernes formue	5.817.693	7.642.418
Anden gæld	3.520	2.934
Passiver	5.821.213	7.645.352

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	33.192.823	7.642.418	25.842.837	4.547.516
Emissioner i året	3.288.201	697.601	12.631.604	2.568.068
Indløsninger i året	-7.045.890	-1.459.317	-5.281.618	-1.123.638
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.387	0	2.779
Overførsel af periodens resultat	0	-1.065.396	0	1.647.692
Investorerernes formue i alt	29.435.134	5.817.693	33.192.823	7.642.418

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	98,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	1,4	0,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Equity Solution, klasse NOK W		Global Equity Solution, klasse SEK W	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	-950.146	816.633	-35.293	65	-56.252	44.428
Klassespecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-21.501	-16.927	-859	-1	-1.346	-919
Klassens resultat	-971.647	799.706	-36.151	64	-57.598	43.508
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	98,5	97,8	98,5	97,8	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	98,6	99,3	98,6	99,3	98,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	1,4	0,7	1,4	0,7	1,4	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	7.140.150	4.300.498	177.551	521	324.717	246.498
Emissioner i året	424.267	2.354.640	128.827	174.671	144.507	38.758
Indløsninger i året	-1.432.877	-1.077.596	-12.843	-6.370	-13.597	-39.672
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.004	2.577	181	146	202	56
Overførsel af periodens resultat	-971.647	1.560.032	-36.151	8.583	-57.598	79.077
Investorerens formue ultimo	5.161.897	7.140.150	257.565	177.551	398.231	324.717
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	30.723.107	24.195.464	813.174	3.121	1.656.542	1.644.253
Emissioner i året	1.905.300	11.554.502	614.498	840.708	768.402	236.394
Indløsninger i året	-6.911.378	-5.026.859	-61.821	-30.654	-72.691	-224.105
Andele ultimo året	25.717.029	30.723.107	1.365.852	813.174	2.352.254	1.656.542

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 65,6%	Sharpe Ratio 0,58
Akkumulerende	Japan 5,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,61
Introduceret: September 2013	Storbritannien 5,0%	Standardafvigelse 15,80
Risikoindikator [1-7]: 6	Schweiz 3,5%	Standardafvigelse (benchm.) 16,14
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter	Frankrig 2,8%	Tracking error 1,48
Fondskode: DK0060507432	Tyskland 2,6%	Information Ratio -0,48
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 50,51
	Danmark 2,2%	
	Holland 1,5%	
	Øvrige 9,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,63	16,95
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,54	16,52
Indre værdi [DKK pr. andel]	200,72	207,88
Nettoresultat [t.DKK]	-971.647	799.706
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
AOP	0,79	0,89
Indirekte handelsomkostninger	0,08	0,15
Investorerens formue [t.DKK]	5.161.897	5.961.506
Antal andele	25.717.029	28.678.311
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Equity Solution, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 65,6%	Sharpe Ratio 0,95
Akkumulerende	Japan 5,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,98
Introduceret: September 2011	Storbritannien 5,0%	Standardafvigelse 10,84
Risikoindikator [1-7]: 5	Schweiz 3,5%	Standardafvigelse (benchm.) 11,14
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Frankrig 2,8%	Tracking error 1,47
Fondskode: DK0060507515	Tyskland 2,6%	Information Ratio -0,46
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 50,51
	Danmark 2,2%	
	Holland 1,5%	
	Øvrige 9,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i NOK [pct.]	-11,03	14,04
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-10,94	13,62
Indre værdi [NOK pr. andel]	261,91	268,02
Nettoresultat [t.DKK]	-36.151	64
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	257.565	175
Antal andele	1.365.852	894
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Equity Solution, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 65,6%	Sharpe Ratio 0,68
Akkumulerende	Japan 5,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,71
Introduceret: September 2013	Storbritannien 5,0%	Standardafvigelse 13,91
Risikoindikator [1-7]: 5	Schweiz 3,5%	Standardafvigelse (benchm.) 14,31
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Frankrig 2,8%	Tracking error 1,48
Fondskode: DK0060507788	Tyskland 2,6%	Information Ratio -0,48
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 50,51
	Danmark 2,2%	
	Holland 1,5%	
	Øvrige 9,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	-10,12	18,16
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-10,03	17,72
Indre værdi [SEK pr. andel]	243,89	239,13
Nettoresultat [t.DKK]	-57.598	43.508
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	398.231	302.094
Antal andele	2.352.254	1.722.979
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 EUR	1.1-30.6.2021 1.000 EUR
Renter og udbytter	18.808	7.647
Kursgevinster og -tab	-183.025	97.502
Administrationsomkostninger	-5.930	-3.126
Resultat før skat	-170.147	102.023
Skat	-2.339	-774
Halvårets nettoresultat	-172.487	101.249

Balance	30.6.2022 1.000 EUR	31.12.2021 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	42.424	52.201
Kapitalandele	1.179.056	1.135.461
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	3.051	1.709
Aktiver	1.224.531	1.189.371
Passiver		
1 Investorerne formue	1.222.922	1.188.567
Afledte finansielle instrumenter	373	73
Anden gæld	1.235	731
Passiver	1.224.531	1.189.371

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 EUR		31.12.2021 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	52.877.483	1.188.567	35.523.082	624.487
Emissioner i året	11.478.523	246.569	28.660.816	594.129
Indløsninger i året	-1.890.402	-39.727	-11.306.415	-219.152
Overførsel af periodens resultat	0	-172.487	0	189.103
Investorerne formue i alt	62.465.604	1.222.922	52.877.483	1.188.567

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,6	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,9
Finansielle instrumenter i alt	96,4	95,5
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 EUR		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-166.557	104.375
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.930	-3.126
Klassens resultat	-172.487	101.249
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,6	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,9
Finansielle instrumenter i alt	96,4	95,5
Øvrige aktiver og passiver	3,6	4,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	1.188.567	624.487
Emissioner i året	246.569	594.129
Indløsninger i året	-39.727	-219.152
Overførsel af periodens resultat	-172.487	189.103
Investorerne formue ultimo	1.222.922	1.188.567
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	52.877.483	35.523.082
Emissioner i året	11.478.523	28.660.816
Indløsninger i året	-1.890.402	-11.306.415
Andele ultimo året	62.465.604	52.877.483

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 59,7%	Sharpe Ratio 0,61
Akkumulerende	Japan 5,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,60
Introduceret: Januar 2014	Storbritannien 3,4%	Standardafvigelse 15,08
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,1%	Standardafvigelse (benchm.) 15,55
Benchmark: MSCI AC World Index Net Total Return measured in EUR	Frankrig 2,7%	Tracking error 1,78
Fondskode: DK0060518397	Tyskland 2,2%	Information Ratio -0,15
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,1%	Active share 49,21
	Schweiz 2,0%	
	Danmark 1,3%	
	Øvrige 17,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i EUR [pct.]	-12,90	16,75
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-13,18	15,87
Indre værdi [EUR pr. andel]	19,58	20,52
Nettoresultat [t.EUR]	-172.487	101.249
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96
Investorerens formue [t.EUR]	1.222.922	762.757
Antal andele	62.465.604	37.162.800
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Equity Solution KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	67.509	46.319
Kursgevinster og -tab	-758.683	602.385
Administrationsomkostninger	-15.896	-13.310
Resultat før skat	-707.070	635.394
Skat	-7.652	-5.153
Halvårets nettoresultat	-714.721	630.241

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	33.454	33.684
Kapitalandele	4.329.989	5.122.503
Andre aktiver	70.604	16.725
Aktiver	4.434.048	5.172.912
Passiver		
1 Investorerne formue	4.403.689	5.170.715
Anden gæld	30.359	2.198
Passiver	4.434.048	5.172.912

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Januar 2011
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060209682
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	65,1%
Japan	5,0%
Storbritannien	4,9%
Schweiz	3,6%
Frankrig	2,9%
Tyskland	2,6%
Canada	2,3%
Danmark	2,2%
Holland	1,5%
Øvrige	9,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,56
Sharpe Ratio (benchm.)	0,61
Standardafvigelse	15,87
Standardafvigelse (benchm.)	16,14
Tracking error	1,42
Information Ratio	-0,69
Active share	50,40

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	34.439.899	5.170.715	28.705.690	3.524.670
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-633.694	0	-235.387
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-49.090	0	-11.453
Emissioner i året	10.884.088	1.415.491	15.327.541	2.038.160
Indløsninger i året	-6.252.422	-787.123	-9.593.332	-1.305.426
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.111	0	2.136
Foreslået udlodning	0	125.029	0	633.694
Overførsel af periodens resultat	0	-841.204	0	523.800
Overført til udlodning næste år	0	1.453	0	520
Investorerne formue i alt	39.071.565	4.403.689	34.439.899	5.170.715

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	98,3	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,7	0,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,76	16,93
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,54	16,52
Indre værdi [DKK pr. andel]	112,71	134,34
Nettoresultat [t.DKK]	-714.721	630.241
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
ÅOP	0,78	0,88
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,14
Investorerne formue [t.DKK]	4.403.689	4.426.435
Antal andele	39.071.565	32.949.290
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future 3 KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.475	12.142
Kursgevinster og -tab	-201.404	142.637
Administrationsomkostninger	-6.595	-5.883
Resultat før skat	-194.524	148.896
Skat	-1.380	-1.332
Halvårets nettoresultat	-195.904	147.564

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	24.637	3.616
Kapitalandele	1.110.502	1.233.124
Andre aktiver	4.162	5.386
Aktiver	1.139.301	1.242.125
Passiver		
1 Investorerne formue	1.138.271	1.240.960
Anden gæld	1.029	1.165
Passiver	1.139.301	1.242.125

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.619.200	1.240.960	5.460.362	1.079.166
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-95.623	0	-136.657
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-7.588	0	-512
Emissioner i året	1.565.623	303.354	646.942	121.773
Indløsninger i året	-566.135	-107.383	-488.104	-100.393
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	456	0	134
Foreslået udlodning	0	67.663	0	95.623
Overførsel af periodens resultat	0	-263.787	0	181.796
Overført til udlodning næste år	0	220	0	30
Investorerne formue i alt	6.618.688	1.138.271	5.619.200	1.240.960

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,4
Finansielle instrumenter i alt	97,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	2,4	0,6
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Sustainable Future 3 KL

	Global Sustainable Future 3, klasse DKK d		Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-24.891	20.655	-164.418	132.792
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.142	-1.092	-5.454	-4.791
Klassens resultat	-26.032	19.563	-169.872	128.002
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,4	97,6	99,4
Finansielle instrumenter i alt	97,6	99,4	97,6	99,4
Øvrige akiver og passiver	2,4	0,6	2,4	0,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	171.742	141.310	1.069.217	937.855
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-12.562	-17.364	-83.061	-119.293
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-58	-363	-7.530	-149
Emissioner i året	11.580	23.247	291.773	98.526
Indløsninger i året	-570	-12.097	-106.813	-88.295
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	30	442	104
Foreslået udlodning	8.238	12.562	59.425	83.061
Overførsel af periodens resultat	-34.329	24.395	-229.458	157.401
Overført til udlodning næste år	59	23	161	7
Investorerens formue ultimo	144.115	171.742	994.157	1.069.217
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	790.050	726.525	4.829.150	4.733.837
Emissioner i året	62.196	123.025	1.503.427	523.917
Indløsninger i året	-3.000	-59.500	-563.135	-428.604
Andele ultimo året	849.246	790.050	5.769.442	4.829.150

Global Sustainable Future 3 KL

Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 67,1%	Sharpe Ratio 0,48
Udbyttebetalende	Schweiz 9,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,60
Introduceret: Maj 1999	Danmark 5,8%	Standardafvigelse 14,39
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,6%	Standardafvigelse (benchm.) 16,04
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Canada 2,7%	Tracking error 4,82
Fondskode: DK0060244408	Storbritannien 2,5%	Information Ratio -0,62
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Italien 2,4%	Active share 87,13
	Holland 1,9%	
	Sverige 1,7%	
	Øvrige 3,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-15,16	14,15
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,54	16,52
Indre værdi [DKK pr. andel]	169,70	195,57
Nettoresultat [t.DKK]	-26.032	19.563
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
AOP	1,54	1,56
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,05
Investorerens formue [t.DKK]	144.115	162.176
Antal andele	849.246	829.243
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 67,1%	Sharpe Ratio 0,51
Udbyttebetalende	Schweiz 9,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,60
Introduceret: Juni 2017	Danmark 5,8%	Standardafvigelse 14,39
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,6%	Standardafvigelse (benchm.) 16,04
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Canada 2,7%	Tracking error 4,82
Fondskode: DK0060791648	Storbritannien 2,5%	Information Ratio -0,51
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Italien 2,4%	Active share 87,13
	Holland 1,9%	
	Sverige 1,7%	
	Øvrige 3,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-14,97	14,41
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,54	16,52
Indre værdi [DKK pr. andel]	172,31	198,73
Nettoresultat [t.DKK]	-169.872	128.002
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,07	1,09
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,05
Investorerens formue [t.DKK]	994.157	997.836
Antal andele	5.769.442	5.021.149
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Restricted KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	26.360	26.197
Kursgevinster og -tab	-377.641	348.574
Administrationsomkostninger	-7.274	-7.790
Resultat før skat	-358.555	366.981
Skat	-3.563	-2.903
Halvårets nettoresultat	-362.118	364.078

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	40.990	20.775
Kapitalandele	2.045.185	2.142.358
Andre aktiver	5.313	4.850
Aktiver	2.091.488	2.167.983
Passiver		
1 Investorerne formue	2.090.337	2.167.171
Anden gæld	1.152	812
Passiver	2.091.488	2.167.983

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2010
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060229284
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	66,3%
Japan	4,9%
Storbritannien	4,7%
Schweiz	3,8%
Frankrig	2,7%
Canada	2,3%
Danmark	2,3%
Tyskland	2,1%
Sverige	1,4%
Øvrige	9,4%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	13.865.994	2.167.171	17.498.797	2.269.699
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-372.995	0	-176.738
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-57.720	0	3.378
Emissioner i året	6.916.290	899.885	2.733.934	360.944
Indløsninger i året	-1.505.421	-184.849	-6.366.737	-901.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	963	0	429
Foreslået udlodning	0	52.048	0	372.995
Overførsel af periodens resultat	0	-414.206	0	238.261
Overført til udlodning næste år	0	40	0	49
Investorerne formue i alt	19.276.863	2.090.337	13.865.994	2.167.171

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	97,8	98,9
Øvrige aktiver og passiver	2,2	1,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-15,07	16,59
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-13,54	16,52
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,44	139,89
Nettoresultat [t.DKK]	-362.118	364.078
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
ÅOP	0,80	0,76
Indirekte handelsomkostninger	0,11	0,05
Investorerne formue [t.DKK]	2.090.337	2.349.707
Antal andele	19.276.863	16.797.046
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,60
Sharpe Ratio (benchm.)	0,61
Standardafvigelse	15,68
Standardafvigelse (benchm.)	16,14
Tracking error	1,51
Information Ratio	-0,26
Active share	52,44

Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.802	2.160
Kursgevinster og -tab	-42.409	25.693
Administrationsomkostninger	-1.254	-1.499
Resultat før skat	-41.861	26.354
Skat	-892	-264
Halvårets nettoresultat	-42.754	26.091

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.850	674
Kapitalandele	140.737	170.041
Afledte finansielle instrumenter	118	6.304
Andre aktiver	817	1.127
Aktiver	144.522	178.145
Passiver		
1 Investorerens formue	142.162	177.572
Afledte finansielle instrumenter	976	418
Anden gæld	1.384	155
Passiver	144.522	178.145

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	110.549	177.572	142.176	183.086
Emissioner i året	4.954	7.334	5.321	7.852
Indløsninger i året	0	0	-36.948	-54.729
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	9	0	38
Overførsel af periodens resultat	0	-42.754	0	41.325
Investorerens formue i alt	115.503	142.162	110.549	177.572

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,6	3,3
Finansielle instrumenter i alt	98,4	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,6	0,9
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i EUR [pct.]	-23,37	14,60
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-21,25	17,25
Indre værdi [EUR pr. andel]	165,51	198,27
Nettoresultat [t.DKK]	-42.754	26.091
Administrationsomkostninger [pct.]	1,55	1,55
ÅOP	1,61	1,65
Indirekte handelsomkostninger	0,14	0,12
Investorerens formue [t.DKK]	142.162	198.568
Antal andele	115.503	134.682
Stykstørrelse i EUR	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2011
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter hedget til NOK målt i EUR
Fondskode: DK0060283067
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	67,7%
Schweiz	9,3%
Danmark	5,9%
Hongkong	3,6%
Canada	2,7%
Storbritannien	2,5%
Italien	2,4%
Holland	1,9%
Sverige	1,7%
Øvrige	2,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,17
Standardafvigelse	24,02
Standardafvigelse (benchm.)	26,45
Tracking error	5,03
Information Ratio	-0,48
Active share	87,78

Kommuner 4 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.175	4.006
Kursgevinster og -tab	-72.287	-30.647
Administrationsomkostninger	-1.525	-1.910
Resultat før skat	-70.638	-28.550
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-70.638	-28.550

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	68.487	44.860
Obligationer	794.029	895.691
Andre aktiver	25.215	22.773
Aktiver	887.731	963.325
Passiver		
1 Investorerernes formue	881.468	962.847
Anden gæld	6.263	478
Passiver	887.731	963.325

Profil	Varigheder
Børsnoteret	<0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: November 1999	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år
Benchmark: Danske Capitals danske obligationsindeks for bruttobeskattede investorer, varighed på 3 år.	5 - 7 år
Fondskode: DK0016205685	7 - 10 år
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	9.993.371	962.847	11.428.380	1.144.665
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.998	0	-9.143
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	46	0	-76
Emissioner i året	211.547	18.711	596.891	58.482
Indløsninger i året	-281.715	-26.536	-2.031.900	-197.001
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	36	0	208
Foreslået udlodning	0	992	0	2.998
Overførsel af periodens resultat	0	-72.215	0	-37.524
Overført til udlodning næste år	0	585	0	238
Investorerernes formue i alt	9.923.203	881.468	9.993.371	962.847

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,0	92,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	1,0
Finansielle instrumenter i alt	90,1	93,0
Øvrige aktiver og passiver	9,9	7,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-7,51	-2,47
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-5,24	-1,58
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,83	96,90
Nettoresultat [t.DKK]	-70.638	-28.550
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,10	0,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,34	0,34
ÅOP	0,36	0,36
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,03
Investorerernes formue [t.DKK]	881.468	1.107.972
Antal andele	9.923.203	11.433.782
Stykstørrelse i DKK	100	100
Nøgletal for risiko		
Sharpe Ratio		-1,10
Sharpe Ratio (benchm.)		-1,06
Standardafvigelse		2,72
Standardafvigelse (benchm.)		1,90
Tracking error		0,95
Information Ratio		-0,97

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 NOK	1.1-30.6.2021 1.000 NOK
Renter og udbytter	19.651	18.772
Kursgevinster og -tab	-73.659	94.994
Administrationsomkostninger	-2.972	-3.661
Resultat før skat	-56.980	110.106
Skat	-3.713	-20
Halvårets nettoresultat	-60.693	110.086

Balance	30.6.2022 1.000 NOK	31.12.2021 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	956	456
Kapitalandele	534.899	611.181
Andre aktiver	1	0
Aktiver	535.855	611.637
Passiver		
1 Investorerne formue	535.077	611.020
Anden gæld	778	618
Passiver	535.855	611.637

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 NOK		31.12.2021 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	315.173	611.020	465.896	697.120
Emissioner i året	10.341	19.971	34.424	59.660
Indløsninger i året	-18.540	-35.283	-185.148	-328.415
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	63	0	249
Overførsel af periodens resultat	0	-60.693	0	182.405
Investorerne formue i alt	306.974	535.077	315.173	611.020

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,9
Finansielle instrumenter i alt	100,0	100,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-57.721	113.746
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.972	-3.661
Klassens resultat	-60.693	110.086

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,9
Finansielle instrumenter i alt	100,0	100,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2022	31.12.2021
Investorenes formue primo	611.020	697.120
Emissioner i året	19.971	59.660
Indløsninger i året	-35.283	-328.415
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	63	249
Overførsel af periodens resultat	-60.693	182.405
Investorenes formue ultimo	535.077	611.020

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	315.173	465.896
Emissioner i året	10.341	34.424
Indløsninger i året	-18.540	-185.148
Andele ultimo året	306.974	315.173

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 25,6%	Sharpe Ratio 0,38
Akkumulerende	Dagligvarer 19,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,45
Introduceret: Juni 2015	Energi 16,1%	Standardafvigelse 19,17
Risikoindikator [1-7]: 6	Råvarer 10,3%	Standardafvigelse (benchm.) 18,25
Benchmark: Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)	Industri 9,1%	Tracking error 3,81
Fondbkode: DK0060637643	Communication Services 8,6%	Information Ratio -0,23
Porteføljeradgiver: Danske Invest Asset Management AS	Informationsteknologi 7,7%	Active share 27,85
	Ejendomsselskaber 2,2%	
	Forsyning 0,7%	
	Øvrige 0,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i NOK [pct.]	-10,09	16,18
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-8,16	14,58
Indre værdi [NOK pr. andel]	1.743,07	1.738,41
Nettoresultat [t.NOK]	-60.693	110.086
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	1,00
Investorerens formue [t.NOK]	535.077	756.508
Antal andele	306.974	435.173
Stykstørrelse i NOK	1.000	1.000

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	24.011	15.035
Kursgevinster og -tab	-280.158	166.682
Administrationsomkostninger	-3.411	-3.365
Resultat før skat	-259.557	178.352
Skat	-2.478	-1.045
Halvårets nettoresultat	-262.035	177.307

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.887	1.985
Kapitalandele	1.111.213	1.361.659
Andre aktiver	948	5.115
Aktiver	1.114.048	1.368.759
Passiver		
1 Investorerne formue	1.112.301	1.364.432
Anden gæld	1.747	4.327
Passiver	1.114.048	1.368.759

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	5.845.344	1.364.432	5.741.728	1.043.222
Emissioner i året	61.644	13.438	220.277	46.111
Indløsninger i året	-17.626	-3.534	-116.661	-25.174
Overførsel af periodens resultat	0	-262.035	0	300.274
Investorerne formue i alt	5.889.362	1.112.301	5.845.344	1.364.432

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,4	89,1
Øvrige finansielle instrumenter	11,5	10,7
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

	PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-41.441	29.201	-217.500	151.006
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-36	-34	-3.058	-2.866
Klassens resultat	-41.477	29.167	-220.558	148.140
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,4	89,1	88,4	89,1
Øvrige finansielle instrumenter	11,5	10,7	11,5	10,7
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,8	99,9	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,2	0,1	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	219.606	170.132	1.144.827	873.090
Emissioner i året	0	0	13.438	46.111
Indløsninger i året	0	0	-3.534	-25.174
Overførsel af periodens resultat	-41.477	49.474	-220.558	250.800
Investorerens formue ultimo	178.128	219.606	934.173	1.144.827
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	900.732	900.732	4.944.612	4.840.996
Emissioner i året	0	0	61.644	220.277
Indløsninger i året	0	0	-17.626	-116.661
Andele ultimo året	900.732	900.732	4.988.630	4.944.612

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,7%	Sharpe Ratio 0,62
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,64
Introduceret: Maj 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 14,58
Risikoindikator [1-7]: 5	Øvrige 0,3%	Standardafvigelse (benchm.) 14,53
Benchmark: 50% MSCI World Index TR Net, 20% SIXPRX Portfolio Return Index, 20% VINX Benchmark Cap SEK NI, 10% MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD		Tracking error 0,29
Fondskode: DK0060476372		Information Ratio -0,61
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 10,32

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	-15,59	18,35
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-15,16	18,33
Indre værdi [SEK pr. andel]	284,89	301,77
Nettoresultat [t.DKK]	-41.477	29.167
Administrationsomkostninger [pct.]	0,12	0,12
Investorerens formue [t.DKK]	178.128	199.299
Antal andele	900.732	900.732
Stykstørrelse i SEK	100	100

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,7%	Sharpe Ratio 0,59
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,64
Introduceret: Juni 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 14,58
Risikoindikator [1-7]: 5	Øvrige 0,3%	Standardafvigelse (benchm.) 14,53
Benchmark: 10% MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD, 50% MSCI World Index TR Net, 20% SIXPRX Portfolio Return Index, 20% VINX Benchmark Cap SEK NI		Tracking error 0,29
Fondskode: DK0060476455		Information Ratio -2,65
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 10,32

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	-15,83	18,03
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-15,16	18,33
Indre værdi [SEK pr. andel]	269,77	287,37
Nettoresultat [t.DKK]	-220.558	148.140
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	934.173	1.030.390
Antal andele	4.988.630	4.890.156
Stykstørrelse i SEK	100	100

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	52.396	69.836
Kursgevinster og -tab	-1.214.134	353.023
Administrationsomkostninger	-23.508	-27.389
Resultat før skat	-1.185.247	395.471
Skat	-3.803	-8.068
Halvårets nettoresultat	-1.189.050	387.403

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	935.860	1.133.848
Obligationer	6.044.748	7.622.040
Kapitalandele	1.569.810	1.502.733
Afledte finansielle instrumenter	3.334	475
Andre aktiver	98.464	134.709
Aktiver	8.652.216	10.393.805
Passiver		
1 Investorerens formue	8.588.093	10.373.747
Afledte finansielle instrumenter	31.375	15.089
Anden gæld	32.749	4.969
Passiver	8.652.216	10.393.805

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	93.609.026	10.373.747	103.271.347	11.090.349
Emissioner i året	1.232.528	130.469	6.218.596	681.407
Indløsninger i året	-7.064.138	-727.803	-15.880.917	-1.748.876
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	730	0	1.514
Overførsel af periodens resultat	0	-1.189.050	0	349.354
Investorerens formue i alt	87.777.416	8.588.093	93.609.026	10.373.747

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,7	80,1
Øvrige finansielle instrumenter	3,6	7,7
Finansielle instrumenter i alt	88,3	87,8
Øvrige aktiver og passiver	11,7	12,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.165.542	414.792
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-23.508	-27.389
Klassens resultat	-1.189.050	387.403

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,7	80,1
Øvrige finansielle instrumenter	3,6	7,7
Finansielle instrumenter i alt	88,3	87,8
Øvrige akiver og passiver	11,7	12,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	10.373.747	11.090.349
Emissioner i året	130.469	681.407
Indløsninger i året	-727.803	-1.748.876
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	730	1.514
Overførsel af periodens resultat	-1.189.050	349.354
Investorerne formue ultimo	8.588.093	10.373.747

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	93.609.026	103.271.347
Emissioner i året	1.232.528	6.218.596
Indløsninger i året	-7.064.138	-15.880.917
Andele ultimo året	87.777.416	93.609.026

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 70,7%
Akkumulerende	Aktier 15,5%
Introduceret: September 2020	Øvrige 13,8%
Risikoindeks [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061287349	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-11,71	3,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	97,84	111,22
Nettoreultat [t.DKK]	-1.189.050	387.403
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
ÅOP	0,62	0,55
Indirekte handelsomkostninger	0,19	0,12
Investorenes formue [t.DKK]	8.588.093	10.734.292
Antal andele	87.777.416	96.516.933
Stykstørrelse i DKK	100	100

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 EUR	1.1-30.6.2021 1.000 EUR
Renter og udbytter	2.744	3.606
Kursgevinster og -tab	-53.203	12.467
Administrationsomkostninger	-957	-1.020
Resultat før skat	-51.416	15.053
Skat	-241	-325
Halvårets nettoresultat	-51.657	14.728

Balance	30.6.2022 1.000 EUR	31.12.2021 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	50.725	62.014
Obligationer	257.381	294.886
Kapitalandele	64.833	58.307
Afledte finansielle instrumenter	141	11
Andre aktiver	2.049	2.276
Aktiver	375.129	417.494
Passiver		
1 Investorerens formue	363.613	416.800
Afledte finansielle instrumenter	1.337	579
Anden gæld	10.179	115
Passiver	375.129	417.494

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 EUR		31.12.2021 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	38.005.509	416.800	39.620.684	421.319
Emissioner i året	1.509.765	15.168	6.084.398	66.758
Indløsninger i året	-1.613.086	-16.713	-7.699.572	-83.804
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	14	0	59
Overførsel af periodens resultat	0	-51.657	0	12.468
Investorerens formue i alt	37.902.188	363.613	38.005.509	416.800

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,1	81,3
Øvrige finansielle instrumenter	3,2	3,3
Finansielle instrumenter i alt	88,3	84,6
Øvrige aktiver og passiver	11,7	15,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-50.700	15.748
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-957	-1.020
Klassens resultat	-51.657	14.728

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,1	81,3
Øvrige finansielle instrumenter	3,2	3,3
Finansielle instrumenter i alt	88,3	84,6
Øvrige akiver og passiver	11,7	15,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	416.800	421.319
Emissioner i året	15.168	66.758
Indløsninger i året	-16.713	-83.804
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	14	59
Overførsel af periodens resultat	-51.657	12.468
Investorerne formue ultimo	363.613	416.800

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	38.005.509	39.620.684
Emissioner i året	1.509.765	6.084.398
Indløsninger i året	-1.613.086	-7.699.572
Andele ultimo året	37.902.188	38.005.509

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 71,4%
Akkumulerende	Aktier 15,3%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige 13,4%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061287695	
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i EUR [pct.]	-12,52	3,64
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,59	11,02
Nettoresultat [t.EUR]	-51.657	14.728
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.EUR]	363.613	411.512
Antal andele	37.902.188	37.337.540
Stykstørrelse i EUR	10	10

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 NOK	1.1-30.6.2021 1.000 NOK
Renter og udbytter	5.217	4.972
Kursgevinster og -tab	-59.037	23.581
Administrationsomkostninger	-1.464	-1.440
Resultat før skat	-55.283	27.113
Skat	-252	-448
Halvårets nettoresultat	-55.535	26.665

Balance	30.6.2022 1.000 NOK	31.12.2021 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	81.280	77.154
Obligationer	388.820	448.248
Kapitalandele	101.776	85.055
Afledte finansielle instrumenter	466	40
Andre aktiver	1.952	2.359
Aktiver	574.295	612.856
Passiver		
1 Investorerne formue	565.794	608.988
Afledte finansielle instrumenter	8.274	3.698
Anden gæld	227	171
Passiver	574.295	612.856

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 NOK		31.12.2021 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	5.492.807	608.988	5.435.710	576.094
Emissioner i året	397.661	42.192	897.098	98.862
Indløsninger i året	-284.161	-29.895	-840.001	-92.060
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	45	0	46
Overførsel af periodens resultat	0	-55.535	0	26.044
Investorerne formue i alt	5.606.308	565.794	5.492.807	608.988

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,1	84,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	2,8
Finansielle instrumenter i alt	85,3	87,0
Øvrige aktiver og passiver	14,7	13,0
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-54.071	28.105
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.464	-1.440
Klassens resultat	-55.535	26.665

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,1	84,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	2,8
Finansielle instrumenter i alt	85,3	87,0
Øvrige aktiver og passiver	14,7	13,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	608.988	576.094
Emissioner i året	42.192	98.862
Indløsninger i året	-29.895	-92.060
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	45	46
Overførsel af periodens resultat	-55.535	26.044
Investorerens formue ultimo	565.794	608.988

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	5.492.807	5.435.710
Emissioner i året	397.661	897.098
Indløsninger i året	-284.161	-840.001
Andele ultimo året	5.606.308	5.492.807

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 69,1%
Akkumulerende	Aktier 15,4%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige 15,5%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061287422	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i NOK [pct.]	-8,97	4,73
Indre værdi [NOK pr. andel]	100,92	111,00
Nettoresultat [t.NOK]	-55.535	26.665
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.NOK]	565.794	598.847
Antal andele	5.606.308	5.395.147
Stykstørrelse i NOK	100	100

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 SEK	1.1-30.6.2021 1.000 SEK
Renter og udbytter	6.009	4.759
Kursgevinster og -tab	-126.997	16.485
Administrationsomkostninger	-2.061	-1.366
Resultat før skat	-123.049	19.878
Skat	-374	-407
Halvårets nettoresultat	-123.423	19.471

Balance	30.6.2022 1.000 SEK	31.12.2021 1.000 SEK
Aktiver		
Likvide midler	110.616	107.519
Obligationer	535.939	616.674
Kapitalandele	140.333	121.652
Afledte finansielle instrumenter	892	102
Andre aktiver	2.891	3.622
Aktiver	790.671	849.569
Passiver		
1 Investorerne formue	779.714	842.883
Afledte finansielle instrumenter	10.531	6.449
Anden gæld	426	237
Passiver	790.671	849.569

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 SEK		31.12.2021 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	7.670.171	842.883	4.047.233	428.637
Emissioner i året	560.006	60.357	3.622.939	397.624
Indløsninger i året	-1.450	-150	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	46	0	196
Overførsel af periodens resultat	0	-123.423	0	16.426
Investorerne formue i alt	8.228.727	779.714	7.670.171	842.883

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,2	84,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,3	2,8
Finansielle instrumenter i alt	85,5	86,8
Øvrige aktiver og passiver	14,5	13,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 SEK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-121.362	20.838
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.061	-1.366
Klassens resultat	-123.423	19.471

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,2	84,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,3	2,8
Finansielle instrumenter i alt	85,5	86,8
Øvrige aktiver og passiver	14,5	13,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 SEK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	842.883	428.637
Emissioner i året	60.357	397.624
Indløsninger i året	-150	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	196
Overførsel af periodens resultat	-123.423	16.426
Investorerne formue ultimo	779.714	842.883

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	7.670.171	4.047.233
Emissioner i året	560.006	3.622.939
Indløsninger i året	-1.450	0
Andele ultimo året	8.228.727	7.670.171

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Obligationer 69,0%
Akkumulerende	Aktier 15,4%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige 15,6%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061287505	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	-13,77	4,14
Indre værdi [SEK pr. andel]	94,76	110,30
Nettoresultat [t.SEK]	-123.423	19.471
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerens formue [t.SEK]	779.714	822.787
Antal andele	8.228.727	7.459.730
Stykstørrelse i SEK	100	100

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.493	10.440
Kursgevinster og -tab	-31.825	1.786
Administrationsomkostninger	-663	-1.692
Resultat før skat	-27.995	10.533
Skat	-6	-2
Halvårets nettoresultat	-28.001	10.532

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.997	13.005
Obligationer	58.805	528.666
Afledte finansielle instrumenter	34	3.130
Andre aktiver	1.210	8.297
Aktiver	62.046	553.098
Passiver		
1 Investorerne formue	61.387	552.520
Afledte finansielle instrumenter	614	0
Anden gæld	45	578
Passiver	62.046	553.098

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	4.460.666	552.520	2.722.852	326.729
Emissioner i året	143	17	3.111.029	376.605
Indløsninger i året	-3.864.317	-465.143	-1.373.215	-166.004
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.993	0	1.082
Overførsel af periodens resultat	0	-28.001	0	14.109
Investorerne formue i alt	596.492	61.387	4.460.666	552.520

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,2	42,2
§ 144a - Nyemitterede	54,5	53,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	94,8	96,2
Øvrige aktiver og passiver	5,2	3,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-27.338	12.224
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-663	-1.692
Klassens resultat	-28.001	10.532

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,2	42,2
§ 144a - Nyemitterede	54,5	53,3
Øvrige finansielle instrumenter	-0,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	94,8	96,2
Øvrige aktiver og passiver	5,2	3,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	552.520	326.729
Emissioner i året	17	376.605
Indløsninger i året	-465.143	-166.004
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.993	1.082
Overførsel af periodens resultat	-28.001	14.109
Investorerne formue ultimo	61.387	552.520

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	4.460.666	2.722.852
Emissioner i året	143	3.111.029
Indløsninger i året	-3.864.317	-1.373.215
Andele ultimo året	596.492	4.460.666

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,4%	Sharpe Ratio	-0,28
Akkumulerende	0,5 - 1 år	2,8%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	13,5%	Standardafvigelse	9,98
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	49,1%	Standardafvigelse (benchm.)	10,50
Benchmark: Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer	5 - 7 år	28,1%	Tracking error	1,94
Capped Index hedged to DKK	7 - 10 år	2,0%	Information Ratio	-0,79
Fondskode: DK0060507192	10 > år	1,1%		
Porteføljeradgiver: Loomis, Sayles & Company, LP				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-16,92	2,58
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-15,15	3,30
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,91	123,10
Nettoresultat [t.DKK]	-28.001	10.532
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
AOP	0,99	1,06
Indirekte handelsomkostninger	0,47	0,53
Investorerens formue [t.DKK]	61.387	576.845
Antal andele	596.492	4.686.147
Stykstørrelse i DKK	100	100

US High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.753	22.676
Kursgevinster og -tab	-54.748	-151
Administrationsomkostninger	-1.120	-3.607
Resultat før skat	-48.116	18.918
Skat	-4	-2
Halvårets nettoresultat	-48.120	18.916

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.493	15.599
Obligationer	187.464	494.309
Afledte finansielle instrumenter	194	2.973
Andre aktiver	12.007	7.904
Aktiver	208.158	520.784
Passiver		
1 Investorerne formue	206.096	520.502
Afledte finansielle instrumenter	1.919	28
Anden gæld	143	253
Passiver	208.158	520.784

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år
Benchmark: Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer Capped Index hedged to DKK	5 - 7 år
Fondskode: DK0060178275	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Loomis, Sayles & Company, L.P	10 > år

	8,1%
	2,6%
	14,9%
	48,4%
	23,6%
	1,3%
	1,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Standardafvigelse	10,24
Standardafvigelse (benchm.)	10,50
Tracking error	1,60
Information Ratio	-0,84

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	48.446	520.502	70.986	777.342
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-41.172
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	83
Emissioner i året	1.730	16.414	53.100	552.648
Indløsninger i året	-27.138	-284.025	-75.640	-794.671
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.323	0	3.960
Overførsel af periodens resultat	0	-35.911	0	27.169
Overført til udlodning næste år	0	-12.209	0	-4.857
Investorerne formue i alt	23.038	206.096	48.446	520.502

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,6	41,6
§144a - Nyemitterede	51,2	53,1
Øvrige finansielle instrumenter	-0,7	0,8
Finansielle instrumenter i alt	90,1	95,5
Øvrige aktiver og passiver	9,9	4,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Nøgletal

	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-16,74	2,96
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-15,15	3,30
Indre værdi [DKK pr. andel]	8.945,90	10.679,40
Nettoresultat [t.DKK]	-48.120	18.916
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
ÅOP	0,98	1,01
Indirekte handelsomkostninger	0,43	0,58
Investorerne formue [t.DKK]	206.096	531.791
Antal andele	23.038	49.796
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Mid Cap, klasse DKK W

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

USA Mid Cap, klasse NOK W

USA Mid Cap, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.190	11.721
Kursgevinster og -tab	-148.177	264.169
Administrationsomkostninger	-4.259	-9.412
Resultat før skat	-144.246	266.478
Skat	-1.186	-1.668
Halvårets nettoresultat	-145.431	264.810

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	19.127	24.960
Kapitalandele	795.579	1.009.341
Andre aktiver	1.007	1.049
Aktiver	815.713	1.035.349
Passiver		
1 Investorenes formue	813.845	1.035.058
Anden gæld	1.868	292
Passiver	815.713	1.035.349

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	9.107.353	1.035.058	19.479.585	1.750.120
Emissioner i året	757.487	72.668	4.019.855	396.370
Indløsninger i året	-1.274.581	-148.991	-14.392.088	-1.534.663
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	541	0	2.388
Overførsel af periodens resultat	0	-145.431	0	420.843
Investorenes formue i alt	8.590.259	813.845	9.107.353	1.035.058

Supplerende noter

	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,8	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

	USA Mid Cap. klasse DKK W		USA Mid Cap. osuuslaji EUR W		USA Mid Cap. klasse NOK W		USA Mid Cap. klass SEK W	
	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	-50.105	126.045	-18.062	40.485	-34.325	44.811	-38.681	62.879
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-1.392	-4.340	-568	-1.374	-1.085	-1.523	-1.214	-2.174
Klassens resultat	-51.497	121.705	-18.630	39.112	-35.409	43.288	-39.894	60.705
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	97,5	97,8	97,5	97,8	97,5	97,8	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,8	97,5	97,8	97,5	97,8	97,5	97,8	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,5	2,2	2,5	2,2	2,5	2,2	2,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Investorerens formue primo	347.321	738.711	139.178	247.298	265.362	279.330	283.197	484.780
Emissioner i året	7.252	143.492	0	14.388	11.654	80.945	53.762	157.545
Indløsninger i året	-132.231	-716.748	-15	-182.497	-11.077	-174.952	-5.668	-460.465
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	352	1.092	0	252	49	327	140	718
Overførsel af periodens resultat	-51.497	180.774	-18.630	59.737	-35.409	79.712	-39.894	100.619
Investorerens formue ultimo	171.198	347.321	120.533	139.178	230.578	265.362	291.536	283.197
Antal andele	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	2.430.286	6.727.845	1.306.038	3.020.922	2.603.138	3.566.468	2.767.891	6.164.351
Emissioner i året	51.479	1.220.319	0	159.681	124.310	877.463	581.699	1.762.393
Indløsninger i året	-1.098.679	-5.517.878	-152	-1.874.565	-115.934	-1.840.793	-59.816	-5.158.853
Andele ultimo året	1.383.086	2.430.286	1.305.886	1.306.038	2.611.514	2.603.138	3.289.774	2.767.891

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

USA Mid Cap, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 18,8%	Active share 92,54
Akkumulerende	Industri 14,0%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,6%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,5%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service 9,3%	
Fondskode: DK0061145398	Ejendomsselskaber 8,2%	
Porteføljeraðgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer 6,6%	
	Energi 6,1%	
	Forsyning 5,7%	
	Øvrige 7,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,39	15,61
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-15,75	19,63
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,78	126,94
Nettoresultat [t.DKK]	-51.497	121.705
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	1,02
AOP	0,97	1,07
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,07
Investorerens formue [t.DKK]	171.198	759.135
Antal andele	1.383.086	5.980.466
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 18,8%	Active share 92,54
Akkumulerende	Industri 14,0%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,6%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,5%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in EUR	Varige forbrugsgoder/service 9,3%	
Fondskode: DK0061149978	Ejendomsselskaber 8,2%	
Porteføljeraðgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer 6,6%	
	Energi 6,1%	
	Forsyning 5,7%	
	Øvrige 7,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i EUR [pct.]	-13,38	15,72
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-15,74	19,75
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,41	12,73
Nettoresultat [t.DKK]	-18.630	39.112
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	120.533	291.858
Antal andele	1.305.886	3.083.928
Stykstørrelse i EUR	10	10

USA Mid Cap, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 18,8%	Active share 92,54
Akkumulerende	Industri 14,0%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,6%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,5%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in NOK	Varige forbrugsgoder/service 9,3%	
Fondskode: DK0061145471	Ejendomsselskaber 8,2%	
Porteføljeraðgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer 6,6%	
	Energi 6,1%	
	Forsyning 5,7%	
	Øvrige 7,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i NOK [pct.]	-10,78	12,73
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-13,21	16,65
Indre værdi [NOK pr. andel]	122,63	124,26
Nettoresultat [t.DKK]	-35.409	43.288
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	230.578	323.235
Antal andele	2.611.514	3.569.860
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Mid Cap, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 18,8%	Active share 92,54
Akkumulerende	Industri 14,0%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,6%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 10,5%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in SEK	Varige forbrugsgoder/service 9,3%	
Fondskode: DK0061149895	Ejendomsselskaber 8,2%	
Porteføljeraðgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer 6,6%	
	Energi 6,1%	
	Forsyning 5,7%	
	Øvrige 7,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	-9,87	16,80
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-12,32	20,86
Indre værdi [SEK pr. andel]	127,66	124,00
Nettoresultat [t.DKK]	-39.894	60.705
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	291.536	512.434
Antal andele	3.289.774	5.636.185
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Mid Cap KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2022 1.000 DKK	1.1-30.6.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.445	8.784
Kursgevinster og -tab	-62.344	200.303
Administrationsomkostninger	-1.806	-7.026
Resultat før skat	-60.705	202.061
Skat	-501	-1.250
Halvårets nettoresultat	-61.207	200.811

Balance	30.6.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.888	11.549
Kapitalandele	360.061	465.655
Andre aktiver	482	529
Aktiver	369.432	477.733
Passiver		
1 Investorerne formue	368.544	477.583
Anden gæld	888	150
Passiver	369.432	477.733

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2022 1.000 DKK		31.12.2021 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	3.439.591	477.583	11.528.266	1.265.006
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-103.188	0	-39.196
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	752	0	-78
Emissioner i året	806.138	78.094	1.469.694	163.575
Indløsninger i året	-228.318	-23.548	-9.558.369	-1.201.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	57	0	1.600
Foreslået udlodning	0	16.873	0	103.188
Overførsel af periodens resultat	0	-78.099	0	185.061
Overført til udlodning næste år	0	20	0	4
Investorerne formue i alt	4.017.411	368.544	3.439.591	477.583

Supplerende noter	30.6.2022	31.12.2021
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,7	97,5
Øvrige akiver og passiver	2,3	2,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2021
Andel af resultat af fællesporteføljen	-59.400	207.836
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.806	-7.025
Klassens resultat	-61.207	200.811

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2022	31.12.2021
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,7	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2022	31.12.2021
Investorerne formue primo	477.583	1.265.006
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-103.188	-39.196
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	752	-78
Emissioner i året	78.094	163.575
Indløsninger i året	-23.548	-1.201.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	57	1.600
Foreslået udlodning	16.873	103.188
Overførsel af periodens resultat	-78.099	185.061
Overført til udlodning næste år	20	4
Investorerne formue ultimo	368.544	477.583

Antal andele	30.6.2022	31.12.2021
Andele primo året	3.439.591	11.528.266
Emissioner i året	806.138	1.469.694
Indløsninger i året	-228.318	-9.558.369
Andele ultimo året	4.017.411	3.439.591

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 18,8%	Active share 92,54
Udbyttebetalende	Industri 13,9%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,6%	
Risikoindeks [1-7]: 6	Sundhed 10,5%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige 9,3%	
Fondskode: DK0061145208	forbrugsgoder/service 8,2%	
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Ejendomsselskaber 6,6%	
	Råvarer 6,1%	
	Energi 5,7%	
	Forsyning 7,3%	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2022	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	-13,74	15,66
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-15,75	19,63
Indre værdi [DKK pr. andel]	91,74	123,06
Nettoresultat [t.DKK]	-61.207	200.811
Administrationsomkostninger [pct.]	0,89	1,02
AOP	0,97	1,07
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,08
Investorerens formue [t.DKK]	368.544	1.273.572
Antal andele	4.017.411	10.349.049
Stykstørrelse i DKK	100	100

Anvendt regnskabspraksis

Denne halvårsrapport er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret af foreningens revisor. Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2021. Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på danskeinvest.dk eller kan bestilles ved at kontakte:

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Nøgletallene "afkast", "benchmarkafkast" og "administrationsomkostninger i pct." er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis.

For afdelinger/andelsklasser startet i løbet af andet halvår 2021 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2021, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

Modparter som foreningens afdelinger handler derivater med

Danske Bank A/S, J.P. Morgan SE, Nordea Bank ABP, Skandinaviska Enskilda Banken AB.

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 30.06.2022

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
DKK	524.065
EUR	-524.009

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	6.887.240
EUR	-3.095.275
GBP	-24.629
USD	-4.090.447

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	884.430
EUR	-185.931
USD	-755.708

Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
CAD	-3.941
CHF	-19.608
DKK	-10.539
EUR	-3.004
GBP	-4.838
HKD	-5.531
NOK	167.280
SEK	-5.193
USD	-124.654

Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CAD	-331
DKK	628.660
USD	-699.584

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL	1.000 DKK
CAD	-7
EUR	24.147
USD	-26.887

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	-91.874
NOK	123.108
USD	-41.989

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	-131.568
SEK	173.293
USD	-60.234

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	535.480
USD	-579.340

US High Yield Bonds KL	1.000 DKK
DKK	506.633
USD	-548.148

Futures

Underliggende eksponering pr. 30.06.2022

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	21.372

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	105.632
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	346

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	589.998

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte aktiefutures, underliggende eksponering	27.150

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2022

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Likvide midler	559
I alt i sikkerhed	559

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	13.776
I alt i sikkerhed	13.776

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	29.877
I alt i sikkerhed	29.877

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	2.630
I alt i sikkerhed	2.630

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
DANSKE BANK SDO FRN 1/7-2019	750	750
I alt	750	750

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	2.217	2.273
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.487	1.487
I alt	3.705	3.760

Flexinvest Aktier KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
Danske Bank	118.499	130.372
I alt	118.499	130.372

Flexinvest Korte Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	5.000	5.056
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	2.587	2.652
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	2.536	2.536
DANSKE BANK FRN PERP/CALL	4.090	4.242
I alt	14.213	14.486

Flexinvest Globale Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	2.000	2.023
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	26.237	26.896
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	10.039	10.039
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	3.346	3.346
I alt	41.623	42.303

Global Equity Solution - Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
Danske Bank	966	1.063
I alt	966	1.063

Global Equity Solution KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
Danske Bank	1.109	1.220
I alt	1.109	1.220

Global Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
Danske Bank	328	361
I alt	328	361

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK
Danske Bank	2.213	2.434
I alt	2.213	2.434

Investeringsforeningen
Danske Invest Select
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com