

Halvårsrapport 2023

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

Advokat Bo Hølse, formand,

Direktør Birgitte Brinch Madsen, næstformand

Direktør Jeanette Fangel Løgstrup

Direktør Jan Madsen

Professor Michael Svarer

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 2023	5
Påtegninger	
Ledespåtegning	9
Regnskaber	
Afdelingernes halvårsregnskaber	10
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis	78
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	79

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse		Afdeling/andelsklasse
10	AlmenBolig Korte Obligationer KL	43	Global Equity Solution KL
	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d	44	Global Sustainable Future 3 KL
	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d		Global Sustainable Future 3, klasse DKK d
13	AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL	47	Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d
	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	48	Global Restricted KL
	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	49	Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL
16	AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL	50	Kommuner 4 KL
	AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d		Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL
19	Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	53	Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I
20	Danske Obligationer Absolut KL		PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL
21	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL	56	PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I
	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A
24	Danske Obligationer Allokering KL	59	Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL
25	Danske Obligationer Varighed 3 KL		Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL, klasse DKK W
26	Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL	62	Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL
27	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL		Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W
	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d	65	Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL
	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d		Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W
30	Flexinvest Aktier KL	68	Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL
31	Flexinvest Danske Obligationer KL		Tactical Asset Allocation Sverige, class SEK W
32	Flexinvest Fonde KL	71	US High Yield Bonds - Akkumulerende KL
33	Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL		US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W
34	Flexinvest Globale Obligationer KL		US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h
35	Flexinvest Korte Obligationer KL		US High Yield Bonds, class SEK W h
36	Flexinvest Lange Obligationer KL	72	US High Yield Bonds KL
37	Global Equity Solution - Akkumulerende KL		USA Mid Cap - Akkumulerende KL
	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Mid Cap, klasse DKK W
	Global Equity Solution, klasse NOK W		USA Mid Cap, osuuslaji EUR W
	Global Equity Solution, class SEK W		USA Mid Cap, klasse NOK W
40	Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL		USA Mid Cap, class SEK W
	Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W	75	USA Mid Cap KL
			USA Mid Cap, klasse DKK W d

Udviklingen i første halvår 2023

Markedsudviklingen

Første halvår af 2023 bød på positive afkast på de fleste aktiemarkeder og på tværs af forskellige obligationstyper. Undervejs blev de finansielle markeder kortvarigt rystet af kollapset af den amerikanske Silicon Valley Bank i marts, og derefter fulgte schweiziske Credit Suisse og et par andre mindre regionale amerikanske banker. Markedsstemningen vendte dog relativt hurtigt til det bedre igen med troen på, at myndighederne ville tage de fornødne initiativer, så problemerne ikke spredte sig til resten af den finansielle sektor.

En væsentlig årsag til den positive udvikling er, at global økonomi indtil videre har klaret sig en del bedre i år, end de fleste forventede ved årets begyndelse. Her var der udbredt bekymring for en global recession, men foreløbig er den udeblevet. Den økonomiske vækst blev især understøttet af fremgang i servicesektoren, og da den kræver meget arbejdskraft, er arbejdsløsheden fortsat meget lav både i Europa og USA. Samtidig var den kinesiske genåbning af samfundet efter Covid-19 med til at understøtte den globale vækst i årets første måneder.

De finansielle markeder har også reageret positivt på faldet i inflationen, og endeligt har der i første halvår af 2023 bredt sig en positiv forventning om, at centralbankerne snart nærmer sig enden på deres renteforhøjelser. Centralbankernes pengepolitiske stramninger har haft til formål at dæmpe den økonomiske aktivitet for netop at få bugt med den høje inflation. På obligationssiden har de mest risikofyldte obligationer – dvs. emerging markets-obligationer og virksomhedsobligationer – generelt leveret de højeste afkast, blandt andet på grund af de højere løbende rentebetalinger end på mere sikre stats- og realkreditobligationer. Især emerging markets-obligationer i lokal valuta havde et godt første halvår af 2023. De fik således også pæn medvind fra faldende lokale renter – og dermed stigende obligationskurser – som følge af faldende inflation i mange emerging markets-lande.

På aktiesiden har både europæiske, amerikanske og japanske aktier leveret solide positive afkast i første halvår af 2023, og det samme gælder danske aktier. Med et negativt afkast har kinesiske aktier været undtagelsen blandt de

store markeder. Kinesiske aktier blev ramt af, at det forventede boom i væksten efter genåbningen hurtigt mistede momentum, blandt andet fordi aktiviteten på boligmarkedet skuffede. Det negative afkast på kinesiske aktier medførte også, at nye markeder generelt gav et lavere afkast end f.eks. Europa og USA.

Forventninger til 2. halvår 2023

Får vi en recession eller en blød landing i økonomien? Det har hidtil i år været det helt store spørgsmål for de finansielle markeder. De stigende renter gør ondt på både forbrugere og virksomheder og lægger en dæmper på den økonomiske aktivitet – men spørgsmålet er, hvor hårdt det rammer.

Foreløbig er recessionen udeblevet, men der er fortsat risiko for en recession i andet halvår af 2023. Her får centralbankernes kraftige renteforhøjelser gradvist mere effekt, i takt med at forbrugere og virksomheder f.eks. skal ud at refinansiere lån til højere renter.

Det springende punkt kan blive, hvor meget centralbankerne bliver nødt til yderligere at hæve renterne for at få inflationen ned til deres målsætning omkring 2 pct. Her udgør de stærke arbejdsmarkeder i Europa og USA fortsat en udfordring for centralbankerne. Den meget lave ledighed giver risiko for en løn-pris-spiral, hvor stigende lønninger fører til stigende priser, der igen forstærker lønpresset. Hvis ikke arbejdsmarkederne kommer lidt ned i gear, kan centralbankerne være nødt til at hæve renterne mere end forventet, så den økonomiske afkøling bliver kraftigere end tilsigtet.

Generelt er inflationen dog på vej ned, og vores hovedscenarie er, at vi nærmer os enden på renteforhøjelserne, og at de nuværende vækstindikatorer giver grobund for en relativt blød landing i økonomien. Det vil være et positivt scenarie for virksomhedernes indtjening og dermed for aktiemarkederne.

Risikoen for et mere negativt scenarie er dog til stede, og foruden usikkerheden om inflation, renter og økonomisk vækst er der også geopolitiske risikofaktorer, der kan påvirke de finansielle markeder. Her holder vi især øje med forholdet mellem Kina og USA, hvor der på det seneste har været tegn på bedring, men den er skrøbelig. En deglobalisering kan være meget skadelig for den økonomiske vækst. Derudover har krigen i Ukraine som bekendt gjort, at der er ekstra fokus på den europæiske energiforsyningssituation. En kold kommende vinter er blevet en risikofaktor, som heller ikke må negligeres.

På obligationsmarkedet forventer vi, at renterne er nær toppen, så vi ser begrænset risiko for pres på obligationskurserne som følge af rentestigninger. Kombineret med de forholdsvis høje renteniveauer giver det gode forudsætninger for positive afkast i andet halvår af 2023.

Acontoudbytter

Nogle afdelinger kan ifølge foreningens vedtægter udbetale acontoudbytter. Sidste dag for handel med investeringsbeviser inklusiv acontoudbytter er mandag d. 2. oktober 2023. Acontoudbytter vil fragå i indre værdi tirsdag d. 3. oktober 2023 om morgenen. Udbetalingen sker med valør torsdag d. 5. oktober 2023.

Afdeling/andelsklasse	Udbytte i kr. pr. bevis
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,80
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,80
AlmenBolig Korte Obligationer, Klasse DKK d	0,90
AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,90
AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	0,00
Flexinvest Lange Obligationer KL	0,00
Flexinvest Fonde KL	1,00
Kommuner 4 KL	1,10
Danske Obligationer Absolut KL	1,00
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	1,10
Danske Obligationer Varighed 3 KL	0,00
Danske Obligationer Varighed 0-6 KL	0,00

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Select var 109,9 mia. kr. pr. 30. juni 2023 mod en formue på 105,1 mia. kr. ultimo 2022. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2023 til 0,7 mia. kr., og halvårets resultat blev 5,2 mia. kr. Der blev i første halvår 2023 udbetalt udbytter for 1,1 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.

Lancering af nye andelsklasser

Den 29. marts 2023 lancerede foreningen nedenstående andelsklasser:

Afdeling	Ny andelsklasse/andelsklasser
US High Yield Bond - Akkumulerende KL	US High Yield Bonds, klass SEK W h
US High Yield Bond - Akkumulerende KL	US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Prisjusteringer

Danske Invest Select har en målsætning om at have konkurrencedygtige omkostninger. På den baggrund opnåede bestyrelsen for Danske Invest Select at nedsætte de løbende administrationsomkostninger for en række afdelinger med tilhørende andelsklasser med virkning fra d. 1. januar 2023.

Prisreduktionerne havde virkning fra d. 1. januar 2023:

Afdeling/andelsklasse	Løbende admin. omk. i % 2022	Løbende admin. omk. i % 2023	Ændring i %-point
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL			
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d	0,76	0,71	-0,05
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d	0,55	0,50	-0,05
Flexinvest Fonde KL			
Flexinvest Fonde KL	0,38	0,36	-0,02
Flexinvest Globale Obligationer KL			
Flexinvest Globale Obligationer KL	0,79	0,77	-0,02
Flexinvest Lange Obligationer KL			
Flexinvest Lange Obligationer KL	0,41	0,39	-0,02
Global Sustainable Future 3 KL			
Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d	1,02	0,99	-0,03
Global Sustainable Future 3, klasse DKK d	1,49	1,46	-0,03
Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL			
Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL	1,55	1,51	-0,04
US High Yield Bonds - Akkumulerende KL			
US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W	0,85	0,80	-0,05
US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	0,85	0,80	-0,05
US High Yield Bonds, klasse NOK W h	0,85	0,80	-0,05
US High Yield Bonds, klasse SEK W h	0,85	0,80	-0,05
US High Yield Bonds KL			
US High Yield Bonds KL	0,85	0,80	-0,05
USA Mid Cap - Akkumulerende KL			
USA Mid Cap, klasse NOK W	0,89	0,87	-0,02
USA Mid Cap, osuuslaji EUR W	0,89	0,87	-0,02
USA Mid Cap, klasse DKK W	0,89	0,87	-0,02
USA Mid Cap, klasse SEK W	0,89	0,87	-0,02
USA Mid Cap KL			
USA Mid Cap, klasse DKK W d	0,89	0,87	-0,02

Ændringer i bestyrelsen

På den ordinære generalforsamling den 26. april 2023 blev professor Michael Svarer indvalgt i foreningens bestyrelse. Samtidig udtrådte direktør Agnete Raaschou-Nielsen og direktør Jens Peter Toft.

Bestyrelsen består herefter af formand Bo Holse, næstformand Birgitte Brinch Madsen, Jeanette Fangel Løgstrup, Jan Madsen og Michael Svarer.

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

I Investeringsselskab Danske Invest Select er der pr. 30. juni 2023 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 første halvår 2023. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsselskaber.

PRIIPS-forordning trådte i kraft 1. januar 2023

1. januar 2023 trådte den såkaldte PRIIPS-forordning i kraft. Det betyder, at alle investeringsselskaber, der købes af private investorer, skal offentliggøre endnu mere detaljerede oplysninger om bl.a. afkast, risiko og omkostninger i et nyt faktaark. Det nye faktaark hedder "Central Information" og er udvidet med en side i forhold til det hidtidige "Væsentlig Investorinformation". Målet er at hjælpe investorer til bedre at forstå investeringsselskabenes karakteristika og vigtigste egenskaber, herunder f.eks. investeringsmål, risiko, afkast og omkostninger. En væsentlig ændring fra de tidligere faktaark er skalaen for opgørelse af risiko.

Også med virkning fra 1. januar 2023 forsvandt nøgletallet "Årlige Omkostninger i Procent" (ÅOP) fra investeringsselskabenes prospekter og

hjemmesider, hvor de har været vist. I forbindelse med ikrafttrædelse af PRIIPS forordningen har parterne bag den oprindelige aftale om ÅOP, Investering Danmark, Dansk Aktionærforening og Forbrugerrådet Tænk, besluttet, at ÅOP skal falde bort.

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 2023.

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 28. august 2023

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Bo Holse
Formand

Birgitte Brinch Madsen
Næstformand

Jeanette Fangel Løgstrup

Jan Madsen

Michael Svarer

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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	25.750	8.659
Kursgevinster og -tab	-1.733	-110.056
Administrationsomkostninger	-2.321	-2.418
Resultat før skat	21.696	-103.815
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	21.696	-103.815

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.272	7.440
Obligationer	2.202.790	2.270.117
Andre aktiver	107.749	36.147
Aktiver	2.314.811	2.313.703
Passiver		
1 Investorerne formue	2.314.425	2.313.299
Anden gæld	386	404
Passiver	2.314.811	2.313.703

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	24.700.313	2.313.299	24.914.196	2.469.025
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-2.404
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-1
Emissioner i året	67.104	6.300	417.794	39.106
Indløsninger i året	-287.260	-26.898	-631.677	-59.254
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	28	0	73
Foreslået udlodning	0	22.032	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-1.374	0	-133.427
Overført til udlodning næste år	0	1.038	0	180
Investorerne formue i alt	24.480.157	2.314.425	24.700.313	2.313.299

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	98,1
Finansielle instrumenter i alt	95,2	98,1
Øvrige akiver og passiver	4,8	1,9
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 Korte Obligationer KL

	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	921	-3.584	23.096	-97.814
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-118	-114	-2.203	-2.304
Klassens resultat	803	-3.697	20.893	-100.117
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	98,1	95,2	98,1
Finansielle instrumenter i alt	95,2	98,1	95,2	98,1
Øvrige aktiver og passiver	4,8	1,9	4,8	1,9
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	112.828	86.738	2.200.470	2.382.288
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-2.404
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-1
Emissioner i året	0	33.175	6.300	5.931
Indløsninger i året	-26.898	-2.486	0	-56.768
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	23	27	5	46
Foreslået udlodning	828	0	21.205	0
Overførsel af periodens resultat	-26	-4.625	-1.349	-128.802
Overført til udlodning næste år	1	0	1.037	180
Investorerens formue ultimo	86.757	112.828	2.227.668	2.200.470
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	1.206.842	877.073	23.493.471	24.037.123
Emissioner i året	0	356.046	67.104	61.748
Indløsninger i året	-287.260	-26.277	0	-605.400
Andele ultimo året	919.582	1.206.842	23.560.575	23.493.471

AlmenBolig Korte Obligationer KL

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	28,4%	Sharpe Ratio	-1,00
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	15,7%	Standardafvigelse	2,35
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	30,4%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,6%		
Intet benchmark	5 - 7 år	10,2%		
Fondskode: DK0060730505	7 - 10 år	11,7%		
Porteføljeraðgiver: 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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,91	-4,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,34	94,70
Nettoresultat [t.DKK]	803	-3.697
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,90	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
Investorerens formue [t.DKK]	86.757	81.784
Antal andele	919.582	863.568
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	28,4%	Sharpe Ratio	-0,97
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	15,7%	Standardafvigelse	2,35
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	30,4%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,6%		
Intet benchmark	5 - 7 år	10,2%		
Fondskode: DK0060791721	7 - 10 år	11,7%		
Porteføljeraðgiver: 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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,95	-4,20
Indre værdi [DKK pr. andel]	94,55	94,85
Nettoresultat [t.DKK]	20.893	-100.117
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,90	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
Investorerens formue [t.DKK]	2.227.668	2.280.629
Antal andele	23.560.575	24.045.555
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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	27.733	9.229
Kursgevinster og -tab	-11.322	-229.655
Administrationsomkostninger	-2.754	-2.506
Resultat før skat	13.656	-222.932
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	13.656	-222.932

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.827	4.135
Obligationer	2.549.301	2.647.691
Andre aktiver	52.065	34.669
Aktiver	2.603.193	2.686.496
Passiver		
1 Investorerne formue	2.602.747	2.686.017
Anden gæld	446	479
Passiver	2.603.193	2.686.496

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	30.435.666	2.686.017	25.274.077	2.514.132
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.712	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-5	0	0
Emissioner i året	641.033	56.295	5.368.239	491.951
Indløsninger i året	-1.697.806	-150.626	-206.650	-18.527
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	123	0	243
Foreslået udlodning	0	11.752	0	2.712
Overførsel af periodens resultat	0	1.624	0	-304.673
Overført til udlodning næste år	0	281	0	178
Investorerne formue i alt	29.378.893	2.602.747	30.435.666	2.686.017

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,6
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,6
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,4
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.

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.676	-29.238	14.734	-191.188
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-378	-428	-2.377	-2.078
Klassens resultat	1.299	-29.666	12.357	-193.265
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,6	97,9	98,6
Finansielle instrumenter i alt	97,9	98,6	97,9	98,6
Øvrige akiver og passiver	2,1	1,4	2,1	1,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	292.336	333.950	2.393.680	2.180.182
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	-2.712	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	-5	0
Emissioner i året	0	12.983	56.295	478.968
Indløsninger i året	-13.754	-16.522	-136.872	-2.004
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	26	113	217
Foreslået udlodning	1.264	0	10.488	2.712
Overførsel af periodens resultat	-5	-38.225	1.629	-266.447
Overført til udlodning næste år	40	125	241	54
Investorerens formue ultimo	279.891	292.336	2.322.856	2.393.680
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	3.314.634	3.357.199	27.121.032	21.916.878
Emissioner i året	0	141.454	641.033	5.226.785
Indløsninger i året	-155.478	-184.019	-1.542.328	-22.631
Andele ultimo året	3.159.156	3.314.634	26.219.737	27.121.032

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	14,7%	Sharpe Ratio	-1,00
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,7%	Standardafvigelse	4,93
Introduceret: Juli 1999	1 - 3 år	21,5%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	16,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	16,3%		
Fondskode: DK0016026081	7 - 10 år	23,8%		
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	3,5%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,45	-8,79
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,60	90,73
Nettoresultat [t.DKK]	1.299	-29.666
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,80	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
Investorerens formue [t.DKK]	279.891	300.214
Antal andele	3.159.156	3.309.036
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	14,7%	Sharpe Ratio	-0,98
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,7%	Standardafvigelse	4,93
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	21,5%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	16,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	16,3%		
Fondskode: DK0060791218	7 - 10 år	23,8%		
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	3,5%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,49	-8,76
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,59	90,76
Nettoresultat [t.DKK]	12.357	-193.265
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,80	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
Investorerens formue [t.DKK]	2.322.856	2.032.133
Antal andele	26.219.737	22.390.419
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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.841	3.006
Kursgevinster og -tab	-2.936	-62.131
Administrationsomkostninger	-700	-782
Resultat før skat	5.205	-59.908
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.205	-59.908

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.393	3.524
Obligationer	677.781	686.757
Andre aktiver	62.345	9.424
Aktiver	743.519	699.705
Passiver		
1 Investorernes formue	705.089	699.585
Anden gæld	38.429	120
Passiver	743.519	699.705

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerens formue primo	7.752.618	699.585	8.268.265	821.075
Emissioner i året	3.397	307	17.023	1.606
Indløsninger i året	-80	-7	-532.670	-49.842
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	38
Overførsel af periodens resultat	0	21.007	0	-53.355
Overført til udlodning næste år	0	-15.802	0	-19.938
Investorerens formue i alt	7.755.935	705.089	7.752.618	699.585

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	98,2
Finansielle instrumenter i alt	96,1	98,2
Øvrige akiver og passiver	3,9	1,8
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.

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.904	-59.125
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-700	-782
Klassens resultat	5.205	-59.908
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	98,2
Finansielle instrumenter i alt	96,1	98,2
Øvrige aktiver og passiver	3,9	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	699.585	821.075
Emissioner i året	307	1.606
Indløsninger i året	-7	-49.842
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	38
Overførsel af periodens resultat	21.007	-53.355
Overført til udlodning næste år	-15.802	-19.938
Investorerne formue ultimo	705.089	699.585
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	7.752.618	8.268.265
Emissioner i året	3.397	17.023
Indløsninger i året	-80	-532.670
Andele ultimo året	7.755.935	7.752.618

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	17,9%	Sharpe Ratio	-1,00
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	4,3%	Sharpe Ratio (benchm.)	-1,07
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	20,5%	Standardafvigelse	3,81
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	22,7%	Standardafvigelse (benchm.)	1,93
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2.0 years	5 - 7 år	21,0%	Tracking error	1,94
Fondskode: DK0060730778	7 - 10 år	9,5%	Information Ratio	-0,89
Porteføljeraðgiver: 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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,74	-7,29
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,88	-3,41
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,91	92,07
Nettoresultat [t.DKK]	5.205	-59.908
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
Investorenes formue [t.DKK]	705.089	762.072
Antal andele	7.755.935	8.277.388
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	67.918	29.013
Kursgevinster og -tab	-4.691	-404.799
Administrationsomkostninger	-4.143	-5.418
Resultat før skat	59.084	-381.204
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	59.084	-381.204

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.944	7.802
Obligationer	5.251.015	5.780.106
Andre aktiver	107.004	124.382
Aktiver	5.365.963	5.912.290
Passiver		
1 Investorerne formue	5.312.524	5.911.542
Anden gæld	53.439	749
Passiver	5.365.963	5.912.290

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	64.945.297	5.911.542	78.685.395	7.708.763
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-32.473	0	-31.474
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.959	0	562
Emissioner i året	2.954.996	269.603	7.003.071	648.908
Indløsninger i året	-9.831.954	-898.074	-20.743.169	-1.921.168
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	884	0	1.859
Foreslået udlodning	0	63.875	0	32.473
Overførsel af periodens resultat	0	-8.963	0	-533.038
Overført til udlodning næste år	0	4.171	0	4.657
Investorerne formue i alt	58.068.339	5.312.524	64.945.297	5.911.542

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	0,8
Finansielle instrumenter i alt	98,8	97,8
Øvrige aktiver og passiver	1,2	2,2
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	1,06	-5,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	91,49	92,66
Nettoresultat [t.DKK]	59.084	-381.204
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,10	0,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
Investorerne formue [t.DKK]	5.312.524	6.506.929
Antal andele	58.068.339	70.222.786
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	21,2%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	8,4%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	44,6%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	5,5%
Intet benchmark	5 - 7 år	9,7%
Fondskode: DK0060158590	7 - 10 år	10,7%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,98
Standardafvigelse	2,58

Danske Obligationer Absolut KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	42.931	25.724
Kursgevinster og -tab	-14.460	-504.708
Administrationsomkostninger	-2.837	-3.956
Resultat før skat	25.634	-482.940
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	25.634	-482.940

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	6.260	23.586
Obligationer	3.513.843	4.218.427
Andre aktiver	78.411	86.769
Aktiver	3.598.514	4.328.781
Passiver		
1 Investorerne formue	3.598.068	4.327.751
Anden gæld	445	1.031
Passiver	3.598.514	4.328.781

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	47.558.228	4.327.751	56.950.252	5.856.744
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-28.535	0	-17.085
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	2.409	0	387
Emissioner i året	254.519	23.277	605.064	58.571
Indløsninger i året	-8.254.888	-753.038	-9.997.088	-954.627
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	570	0	780
Foreslået udlodning	0	39.558	0	28.535
Overførsel af periodens resultat	0	-13.955	0	-647.080
Overført til udlodning næste år	0	32	0	1.524
Investorerne formue i alt	39.557.859	3.598.068	47.558.228	4.327.751

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,7	97,5
Øvrige aktiver 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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,61	-8,59
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,96	93,72
Nettoresultat [t.DKK]	25.634	-482.940
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,00	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
Investorerne formue [t.DKK]	3.598.068	4.889.367
Antal andele	39.557.859	52.167.241
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	7,2%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,0%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	43,1%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	12,7%
Intet benchmark	5 - 7 år	21,3%
Fondskode: DK0060158673	7 - 10 år	13,7%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,88
Standardafvigelse	5,00

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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	20.490	6.361
Kursgevinster og -tab	-2.240	-163.894
Administrationsomkostninger	-3.494	-4.004
Resultat før skat	14.755	-161.537
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	14.755	-161.537

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	13.214	44.769
Obligationer	1.823.533	1.815.726
Andre aktiver	32.486	31.072
Aktiver	1.869.233	1.891.567
Passiver		
1 Investorerens formue	1.866.166	1.890.953
Anden gæld	3.067	614
Passiver	1.869.233	1.891.567

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	19.429.744	1.890.953	19.005.641	2.042.737
Emissioner i året	2.416.615	237.414	5.063.110	522.908
Indløsninger i året	-2.829.679	-277.369	-4.639.007	-464.703
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	414	0	746
Overførsel af periodens resultat	0	14.755	0	-210.735
Investorerens formue i alt	19.016.680	1.866.166	19.429.744	1.890.953

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	96,0
Finansielle instrumenter i alt	97,7	96,0
Øvrige aktiver og passiver	2,3	4,0
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.

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.249	-157.533
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.494	-4.004
Klassens resultat	14.755	-161.537
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	96,0
Finansielle instrumenter i alt	97,7	96,0
Øvrige aktiver og passiver	2,3	4,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022
Investorenes formue primo	1.890.953	2.042.737
Emissioner i året	237.414	522.908
Indløsninger i året	-277.369	-464.703
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	414	746
Overførsel af periodens resultat	14.755	-210.735
Investorenes formue ultimo	1.866.166	1.890.953
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	19.429.744	19.005.641
Emissioner i året	2.416.615	5.063.110
Indløsninger i året	-2.829.679	-4.639.007
Andele ultimo året	19.016.680	19.429.744

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	23,5%	Sharpe Ratio	-0,94
Akkumulerende	0,5 - 1 år	7,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	18,8%	Standardafvigelse	4,30
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	14,8%	Standardafvigelse (benchm.)	2,94
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	24,1%	Tracking error	1,44
Fondscode: DK0060509727	7 - 10 år	9,8%	Information Ratio	-0,62
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	2,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,83	-7,22
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,73	-5,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,13	99,72
Nettoresultat [t.DKK]	14.755	-161.537
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
Investorerens formue [t.DKK]	1.866.166	2.023.536
Antal andele	19.016.680	20.292.268
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Allokering KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	38.660	13.699
Kursgevinster og -tab	-2.411	-337.567
Administrationsomkostninger	-6.869	-8.127
Resultat før skat	29.380	-331.996
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	29.380	-331.996

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	328	46.398
Obligationer	3.404.899	3.681.771
Andre aktiver	122.719	67.158
Aktiver	3.527.946	3.795.327
Passiver		
1 Investorerens formue	3.516.257	3.793.419
Anden gæld	11.689	1.908
Passiver	3.527.946	3.795.327

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	41.685.031	3.793.419	42.661.581	4.297.735
Emissioner i året	1.157.350	106.418	9.024.636	871.561
Indløsninger i året	-4.503.572	-413.400	-10.001.186	-940.559
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	440	0	1.465
Overførsel af periodens resultat	0	94.652	0	-415.351
Overført til udlodning næste år	0	-65.272	0	-21.431
Investorerens formue i alt	38.338.809	3.516.257	41.685.031	3.793.419

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	97,1
Finansielle instrumenter i alt	96,8	97,1
Øvrige aktiver og passiver	3,2	2,9
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,78	-7,29
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,73	-5,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	91,72	93,39
Nettoresultat [t.DKK]	29.380	-331.996
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
Investorerens formue [t.DKK]	3.516.257	4.078.490
Antal andele	38.338.809	43.670.812
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	21,7%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	7,6%
Introduceret: Februar 2013	1 - 3 år	21,9%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	10,8%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	25,9%
Fondskode: DK0060476539	7 - 10 år	10,3%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	1,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,93
Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Standardafvigelse	4,42
Standardafvigelse (benchm.)	2,94
Tracking error	1,56
Information Ratio	-0,63

Danske Obligationer Varighed 3 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	62.390	20.718
Kursgevinster og -tab	-22.422	-451.182
Administrationsomkostninger	-3.561	-3.706
Resultat før skat	36.406	-434.170
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	36.406	-434.170

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	34.906	3.841
Obligationer	4.721.144	5.187.723
Andre aktiver	91.926	77.949
Aktiver	4.847.976	5.269.512
Passiver		
1 Investorerne formue	4.834.352	5.193.257
Anden gæld	13.624	76.255
Passiver	4.847.976	5.269.512

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	58.367.267	5.193.257	49.022.180	4.867.385
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-4.902
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-278
Emissioner i året	7.236.795	650.077	13.167.614	1.221.085
Indløsninger i året	-11.722.704	-1.046.742	-3.822.527	-352.007
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.354	0	1.098
Overførsel af periodens resultat	0	323.448	0	-297.961
Overført til udlodning næste år	0	-287.042	0	-241.164
Investorerne formue i alt	53.881.358	4.834.352	58.367.267	5.193.257

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	99,9
Finansielle instrumenter i alt	97,7	99,9
Øvrige aktiver og passiver	2,3	0,1
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,84	-8,31
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,73	-5,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	89,72	90,94
Nettoresultat [t.DKK]	36.406	-434.170
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
Investorerne formue [t.DKK]	4.834.352	4.958.058
Antal andele	53.881.358	54.518.616
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	17,3%
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	6,2%
Introduceret: Marts 2016	1 - 3 år	19,1%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	21,6%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3.0 years	5 - 7 år	16,9%
Fondskode: DK0060700946	7 - 10 år	18,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,93
Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Standardafvigelse	4,67
Standardafvigelse (benchm.)	2,94
Tracking error	1,82
Information Ratio	-0,66

Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	882	464
Kursgevinster og -tab	-258	-11.662
Administrationsomkostninger	-58	-96
Resultat før skat	567	-11.294
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	567	-11.294

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.283	283
Obligationer	73.652	75.146
Andre aktiver	1.453	1.393
Aktiver	77.389	76.822
Passiver		
1 Investorerernes formue	77.379	76.812
Anden gæld	10	10
Passiver	77.389	76.822

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	856.307	76.812	1.376.085	137.553
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-413
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	3
Emissioner i året	0	0	5.732	543
Indløsninger i året	0	0	-525.510	-48.054
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	41
Overførsel af periodens resultat	0	4.126	0	-8.815
Overført til udlodning næste år	0	-3.559	0	-4.046
Investorerernes formue i alt	856.307	77.379	856.307	76.812

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,2	97,8
Finansielle instrumenter i alt	95,2	97,8
Øvrige aktiver og passiver	4,8	2,2
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,74	-7,92
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,36	91,76
Nettoresultat [t.DKK]	567	-11.294
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
Investorerernes formue [t.DKK]	77.379	108.584
Antal andele	856.307	1.183.375
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Maj 2016	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år
Intet benchmark	5 - 7 år
Fondskode: DK0060700862	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,95
Standardafvigelse	4,32

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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.209	2.983
Kursgevinster og -tab	7.789	-66.879
Administrationsomkostninger	-1.343	-1.413
Resultat før skat	11.655	-65.310
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	11.655	-65.310

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	48.908	18.460
Obligationer	462.435	474.779
Afledte finansielle instrumenter	66	226
Andre aktiver	4.212	4.120
Aktiver	515.621	497.584
Passiver		
1 Investorenes formue	509.085	496.988
Afledte finansielle instrumenter	25	345
Anden gæld	6.510	250
Passiver	515.621	497.584

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	76.498	496.988	70.741	551.748
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-9.070
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	643
Emissioner i året	6.478	43.191	13.920	95.295
Indløsninger i året	-6.506	-43.086	-8.163	-61.082
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	336	0	539
Overførsel af periodens resultat	0	41.768	0	-62.610
Overført til udlodning næste år	0	-30.113	0	-18.474
Investorenes formue i alt	76.470	509.085	76.498	496.988

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,8	95,5
Finansielle instrumenter i alt	90,8	95,5
Øvrige akiver og passiver	9,2	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.

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	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.260	-12.088	10.738	-51.809
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-297	-343	-1.046	-1.070
Klassens resultat	1.963	-12.431	9.693	-52.879
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,8	95,5	90,8	95,5
Finansielle instrumenter i alt	90,8	95,5	90,8	95,5
Øvrige aktiver og passiver	9,2	4,5	9,2	4,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	82.765	98.126	414.224	453.622
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.512	0	-7.559
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	643
Emissioner i året	511	1.081	42.680	94.214
Indløsninger i året	-493	0	-42.593	-61.082
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	5	332	535
Overførsel af periodens resultat	6.976	-11.843	34.793	-50.768
Overført til udlodning næste år	-5.013	-3.093	-25.100	-15.381
Investorerens formue ultimo	84.750	82.765	424.335	414.224
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	12.763	12.596	63.735	58.145
Emissioner i året	77	167	6.401	13.753
Indløsninger i året	-75	0	-6.431	-8.163
Andele ultimo året	12.765	12.763	63.705	63.735

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	9.9%	Sharpe Ratio	-0.69
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	5.6%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0.58
Introduceret: Marts 2005	1 - 3 år	31.9%	Standardafvigelse	6.25
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	26.9%	Standardafvigelse (benchm.)	6.19
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	19.2%	Tracking error	0.56
Fondskode: DK0016303936	7 - 10 år	6.6%	Information Ratio	-1.20
Porteføljeraðgiver: 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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	2,38	-12,82
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,08	-12,15
Indre værdi [DKK pr. andel]	6.639,23	6.683,33
Nettoresultat [t.DKK]	1.963	-12.431
Administrationsomkostninger [pct.]	0,71	0,76
Investorerens formue [t.DKK]	84.750	84.618
Antal andele	12.765	12.661
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	9.9%	Sharpe Ratio	-0.65
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	5.6%	Sharpe Ratio (benchm.)	-0.58
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	31.9%	Standardafvigelse	6.25
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	26.9%	Standardafvigelse (benchm.)	6.19
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	19.2%	Tracking error	0.56
Fondskode: DK0060791564	7 - 10 år	6.6%	Information Ratio	-0.82
Porteføljeraðgiver: 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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	2,49	-12,73
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	2,08	-12,15
Indre værdi [DKK pr. andel]	6.660,94	6.691,17
Nettoresultat [t.DKK]	9.693	-52.879
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,55
Investorerens formue [t.DKK]	424.335	361.577
Antal andele	63.705	54.038
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Flexinvest Aktier KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	217.072	435.996
Kursgevinster og -tab	1.593.055	-3.300.034
Administrationsomkostninger	-81.288	-93.410
Resultat før skat	1.728.839	-2.957.448
Skat	-23.042	-59.610
Halvårets nettoresultat	1.705.797	-3.017.057

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	74.651	107.926
Kapitalandele	16.649.784	15.376.671
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	31.612	25.904
Aktiver	16.756.047	15.510.501
Passiver		
1 Investorerne formue	16.742.413	15.484.477
Anden gæld	13.634	26.024
Passiver	16.756.047	15.510.501

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	125.200.183	15.484.477	117.900.495	19.467.005
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-688.601	0	-2.287.270
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.601	0	-127.685
Emissioner i året	4.578.195	579.005	25.196.059	3.543.769
Indløsninger i året	-2.698.241	-341.008	-17.896.371	-2.294.513
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.141	0	4.067
Foreslået udlodning	0	381.240	0	688.601
Overførsel af periodens resultat	0	1.324.297	0	-3.511.328
Overført til udlodning næste år	0	260	0	1.830
Investorerne formue i alt	127.080.137	16.742.413	125.200.183	15.484.477

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,4	88,9
Øvrige finansielle instrumenter	12,1	10,4
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,6	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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	11,15	-15,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	131,75	122,69
Nettoresultat [t.DKK]	1.705.797	-3.017.057
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerne formue [t.DKK]	16.742.413	17.192.289
Antal andele	127.080.137	140.126.975
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Landefordeling
Ikke Børsnoteret	USA 54,8%
Udbyttebetalende	Danmark 12,1%
Introduceret: Oktober 2006	Storbritannien 4,3%
Risikoindikator [1-7]: 4	Schweiz 3,3%
Intet benchmark	Japan 3,3%
Fondskode: DK0060051605	Hongkong 2,9%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Frankrig 2,6%
	Italien 1,8%
	Indien 1,7%
	Øvrige 13,2%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,69
Standardafvigelse	13,92

Flexinvest Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	96.713	73.516
Kursgevinster og -tab	-7.275	-1.707.738
Administrationsomkostninger	-26.807	-31.187
Resultat før skat	62.631	-1.665.409
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	62.631	-1.665.409

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.243	5.640
Obligationer	12.789.585	13.200.208
Andre aktiver	134.112	137.766
Aktiver	12.928.940	13.343.615
Passiver		
1 Investorerernes formue	12.895.585	13.332.514
Anden gæld	33.355	11.101
Passiver	12.928.940	13.343.615

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	157.068.071	13.332.514	162.328.352	16.122.328
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-97.397
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-3.137
Emissioner i året	184.848	15.794	7.747.067	745.792
Indløsninger i året	-6.021.597	-515.782	-13.007.348	-1.170.669
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	427	0	1.482
Overførsel af periodens resultat	0	202.017	0	-2.224.753
Overført til udlodning næste år	0	-139.386	0	-41.133
Investorerernes formue i alt	151.231.322	12.895.585	157.068.071	13.332.514

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,0
Finansielle instrumenter i alt	99,2	99,0
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,0
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,46	-10,23
Indre værdi [DKK pr. andel]	85,27	88,61
Nettoresultat [t.DKK]	62.631	-1.665.409
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
Investorerernes formue [t.DKK]	12.895.585	14.448.694
Antal andele	151.231.322	163.066.503
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år
Intet benchmark	5 - 7 år
Fondskode: DK0060050987	7 - 10 år
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,10
Standardafvigelse	5,52

Flexinvest Fonde KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	14.532	7.670
Kursgevinster og -tab	-10.237	-178.450
Administrationsomkostninger	-1.792	-2.211
Resultat før skat	2.502	-172.990
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	2.502	-172.990

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.315	23.661
Obligationer	998.640	1.043.968
Andre aktiver	18.841	12.643
Aktiver	1.019.796	1.080.272
Passiver		
1 Investorerens formue	1.007.094	1.079.573
Anden gæld	12.702	699
Passiver	1.019.796	1.080.272

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	13.533.835	1.079.573	13.093.811	1.276.196
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-9.474	0	-5.238
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	660	0	79
Emissioner i året	792.284	62.995	2.801.227	241.407
Indløsninger i året	-1.604.020	-129.317	-2.361.203	-208.473
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	154	0	365
Foreslået udlodning	0	12.722	0	9.474
Overførsel af periodens resultat	0	-10.501	0	-234.403
Overført til udlodning næste år	0	281	0	167
Investorerens formue i alt	12.722.099	1.007.094	13.533.835	1.079.573

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	96,7
Finansielle instrumenter i alt	99,2	96,7
Øvrige akiver og passiver	0,8	3,3
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,10	-13,59
Indre værdi [DKK pr. andel]	79,16	83,86
Nettoresultat [t.DKK]	2.502	-172.990
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,00	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,36	0,38
Investorerens formue [t.DKK]	1.007.094	1.132.428
Antal andele	12.722.099	13.504.299
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	7,9%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	0,0%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år	6,5%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	31,6%
Intet benchmark	5 - 7 år	7,9%
Fondskode: DK0060178002	7 - 10 år	32,7%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	13,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,00
Standardafvigelse	7,68

Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	280	212
Kursgevinster og -tab	-58	-1.923
Administrationsomkostninger	-27	-51
Resultat før skat	196	-1.762
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	196	-1.762

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	0	1.536
Obligationer	16.790	20.901
Andre aktiver	272	564
Aktiver	17.061	23.000
Passiver		
1 Investorerne formue	17.047	22.995
Anden gæld	14	6
Passiver	17.061	23.000

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	259.147	22.995	621.885	59.158
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-207	0	-560
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4	0	145
Emissioner i året	48.974	4.361	40.344	3.617
Indløsninger i året	-116.033	-10.304	-403.082	-37.344
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	11	0	31
Foreslået udlodning	0	250	0	207
Overførsel af periodens resultat	0	-62	0	-2.281
Overført til udlodning næste år	0	8	0	21
Investorerne formue i alt	192.088	17.047	259.147	22.995

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	90,9
Finansielle instrumenter i alt	98,5	90,9
Øvrige aktiver og passiver	1,5	9,1
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,92	-4,59
Indre værdi [DKK pr. andel]	88,75	89,89
Nettoresultat [t.DKK]	196	-1.762
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28
Investorerne formue [t.DKK]	17.047	26.712
Antal andele	192.088	297.166
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	22,7%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	11,9%
Introduceret: Maj 2015	1 - 3 år	41,7%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	7,6%
Intet benchmark	5 - 7 år	16,1%
Fondskode: DK0060637569	7 - 10 år	0,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,97
Standardafvigelse	2,40

Flexinvest Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	133.783	104.417
Kursgevinster og -tab	114.265	-1.103.321
Administrationsomkostninger	-28.217	-23.490
Resultat før skat	219.831	-1.022.394
Skat	0	-785
Halvårets nettoresultat	219.831	-1.023.179

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	313.383	181.265
Obligationer	5.718.503	4.759.665
Kapitalandele	1.479.232	1.472.578
Afledte finansielle instrumenter	2.306	85.924
Andre aktiver	80.609	70.563
Aktiver	7.594.033	6.569.995
Passiver		
1 Investorerne formue	7.531.011	6.558.216
Afledte finansielle instrumenter	11.565	176
Anden gæld	51.458	11.603
Passiver	7.594.033	6.569.995

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	75.227.923	6.558.216	82.306.273	8.530.998
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-8.231
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	2.324
Emissioner i året	10.646.898	958.517	20.546.237	1.812.347
Indløsninger i året	-2.369.297	-211.518	-27.624.587	-2.759.431
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	5.965	0	16.400
Overførsel af periodens resultat	0	427.858	0	-780.690
Overført til udlodning næste år	0	-208.027	0	-255.499
Investorerne formue i alt	83.505.524	7.531.011	75.227.923	6.558.216

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,1	75,3
§144a - Nyemitterede	12,1	11,7
Øvrige finansielle instrumenter	7,3	9,3
Finansielle instrumenter i alt	95,5	96,3
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,7
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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	3,45	-16,03
Indre værdi [DKK pr. andel]	90,19	86,95
Nettoresultat [t.DKK]	219.831	-1.023.179
Administrationsomkostninger [pct.]	0,77	0,79
Investorerne formue [t.DKK]	7.531.011	5.002.733
Antal andele	83.505.524	57.539.031
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	5,5%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,9%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år	26,2%
Risikoindikator [1-7]: 5	3 - 5 år	30,9%
Intet benchmark	5 - 7 år	19,0%
Fondskode: DK0060051449	7 - 10 år	7,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	6,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,43
Standardafvigelse	7,43

Flexinvest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	59.841	78.328
Kursgevinster og -tab	39.798	-701.216
Administrationsomkostninger	-13.420	-17.470
Resultat før skat	86.219	-640.358
Skat	0	-5.354
Halvårets nettoresultat	86.219	-645.713

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	41.115	176.293
Obligationer	3.604.212	4.813.244
Kapitalandele	2.563.032	2.406.561
Afledte finansielle instrumenter	5	17.637
Andre aktiver	76.522	100.996
Aktiver	6.284.887	7.514.732
Passiver		
1 Investorerne formue	6.276.591	7.509.572
Afledte finansielle instrumenter	317	15
Anden gæld	7.979	5.144
Passiver	6.284.887	7.514.732

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	81.009.862	7.509.572	82.977.283	8.374.848
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-89.111	0	-33.191
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	11.501	0	-3.640
Emissioner i året	27.095	2.513	15.898.498	1.546.205
Indløsninger i året	-13.343.716	-1.246.731	-17.865.919	-1.682.217
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.627	0	5.349
Foreslået udlodning	0	0	0	89.111
Overførsel af periodens resultat	0	247.021	0	-788.592
Overført til udlodning næste år	0	-160.802	0	1.699
Investorerne formue i alt	67.693.241	6.276.591	81.009.862	7.509.572

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	57,4	64,2
Øvrige finansielle instrumenter	40,8	32,2
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,4
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,6
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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	1,21	-7,20
Indre værdi [DKK pr. andel]	92,72	93,29
Nettoresultat [t.DKK]	86.219	-645.713
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
Investorerne formue [t.DKK]	6.276.591	8.202.350
Antal andele	67.693.241	87.924.371
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	- 0,5 år	4,4%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	3,4%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år	48,6%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	19,0%
Intet benchmark	5 - 7 år	18,6%
Fondskode: DK0060051282	7 - 10 år	5,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10+ år	0,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,71
Standardafvigelse	3,33

Flexinvest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	18	108
Kursgevinster og -tab	41	-3.134
Administrationsomkostninger	-4	-42
Resultat før skat	55	-3.067
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	55	-3.067

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	26	79
Obligationer	1.499	8.269
Andre aktiver	19	136
Aktiver	1.544	8.485
Passiver		
1 Investorerne formue	1.543	8.470
Anden gæld	1	15
Passiver	1.544	8.485

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	102.571	8.470	490.592	49.073
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-294
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	84
Emissioner i året	181	15	8.005	726
Indløsninger i året	-84.025	-7.003	-396.026	-37.775
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	7	0	39
Overførsel af periodens resultat	0	721	0	-2.237
Overført til udlodning næste år	0	-666	0	-1.145
Investorerne formue i alt	18.727	1.543	102.571	8.470

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,6
Finansielle instrumenter i alt	97,1	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,9	2,4
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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	-0,19	-13,51
Indre værdi [DKK pr. andel]	82,42	85,97
Nettoresultat [t.DKK]	55	-3.067
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,00
Administrationsomkostninger [pct.]	0,39	0,41
Investorerne formue [t.DKK]	1.543	13.129
Antal andele	18.727	152.715
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]: 2	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	-1,01
Standardafvigelse	7,48

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.

	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Resultatopgørelse		
Renter og udbytter	67.325	100.835
Kursgevinster og -tab	668.858	-1.130.390
Administrationsomkostninger	-18.911	-23.705
Resultat før skat	717.272	-1.053.260
Skat	-5.725	-12.137
Halvårets nettoresultat	711.547	-1.065.396
Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	54.730	70.445
Kapitalandele	7.464.196	5.307.735
Andre aktiver	13.755	9.293
Aktiver	7.532.682	5.387.473
Passiver		
1 Investorerernes formue	7.527.327	5.384.264
Anden gæld	5.355	3.209
Passiver	7.532.682	5.387.473

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	26.953.866	5.384.264	33.192.823	7.642.418
Emissioner i året	9.209.801	2.060.114	3.704.122	774.081
Indløsninger i året	-2.929.137	-631.605	-9.943.080	-2.077.251
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.007	0	1.975
Overførsel af periodens resultat	0	711.547	0	-956.959
Investorerernes formue i alt	33.234.529	7.527.327	26.953.866	5.384.264

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,6
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,4
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.

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Equity Solution, klasse NOK W		Global Equity Solution, klasse SEK W	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	637.858	-950.146	32.473	-35.293	60.127	-56.252
Klassespecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-16.541	-21.501	-827	-859	-1.543	-1.346
Klassens resultat	621.317	-971.647	31.646	-36.151	58.584	-57.598
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,8	97,3	97,8	97,3	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,8	1,8	0,8	1,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,2	98,6	99,2	98,6	99,2	98,6
Øvrige aktiver og passiver	0,8	1,4	0,8	1,4	0,8	1,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	4.692.677	7.140.150	253.429	177.551	438.157	324.717
Emissioner i året	2.003.519	443.352	9.616	133.000	46.980	197.730
Indløsninger i året	-570.376	-2.019.454	-33.268	-24.897	-27.960	-32.900
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.874	1.636	42	134	91	205
Overførsel af periodens resultat	621.317	-873.007	31.646	-32.359	58.584	-51.594
Investorerens formue ultimo	6.750.010	4.692.677	261.465	253.429	515.852	438.157
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	23.073.296	30.723.107	1.326.356	813.174	2.554.214	1.656.542
Emissioner i året	8.902.963	1.994.731	47.216	635.324	259.621	1.074.068
Indløsninger i året	-2.612.910	-9.644.542	-162.897	-122.142	-153.330	-176.396
Andele ultimo året	29.363.349	23.073.296	1.210.675	1.326.356	2.660.505	2.554.214

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 69,1%	Sharpe Ratio 0,82
Akkumulerende	Storbritannien 5,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,81
Introduceret: September 2013	Japan 4,8%	Standardafvigelse 14,81
Risikoindikator [1-7]: 4	Schweiz 3,7%	Standardafvigelse (benchm.) 14,77
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter	Frankrig 3,2%	Tracking error 1,32
Fondskode: DK0060507432	Italien 2,3%	Information Ratio 0,17
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark 2,2%	Active share 51,26
	Tyskland 1,7%	
	Sverige 1,5%	
	Øvrige 6,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	13,03	-13,63
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,73	-13,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	229,88	200,72
Nettoresultat [t.DKK]	621.317	-971.647
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	6.750.010	5.161.897
Antal andele	29.363.349	25.717.029
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Equity Solution, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 69,1%	Sharpe Ratio 1,26
Akkumulerende	Storbritannien 5,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,25
Introduceret: September 2011	Japan 4,8%	Standardafvigelse 11,08
Risikoindikator [1-7]: 4	Schweiz 3,7%	Standardafvigelse (benchm.) 11,04
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Frankrig 3,2%	Tracking error 1,32
Fondskode: DK0060507515	Italien 2,3%	Information Ratio 0,17
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark 2,2%	Active share 51,26
	Tyskland 1,7%	
	Sverige 1,5%	
	Øvrige 6,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i NOK [pct.]	25,50	-11,03
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	25,17	-10,94
Indre værdi [NOK pr. andel]	339,02	261,91
Nettoresultat [t.DKK]	31.646	-36.151
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	261.465	257.565
Antal andele	1.210.675	1.365.852
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Equity Solution, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 69,1%	Sharpe Ratio 1,19
Akkumulerende	Storbritannien 5,2%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,17
Introduceret: September 2013	Japan 4,8%	Standardafvigelse 13,40
Risikoindikator [1-7]: 4	Schweiz 3,7%	Standardafvigelse (benchm.) 13,41
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Frankrig 3,2%	Tracking error 1,32
Fondskode: DK0060507788	Italien 2,3%	Information Ratio 0,17
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Danmark 2,2%	Active share 51,26
	Tyskland 1,7%	
	Sverige 1,5%	
	Øvrige 6,4%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	19,63	-10,12
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	19,31	-10,03
Indre værdi [SEK pr. andel]	306,86	243,89
Nettoresultat [t.DKK]	58.584	-57.598
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	515.852	398.231
Antal andele	2.660.505	2.352.254
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	1.1-30.6.2023 1.000 EUR	1.1-30.6.2022 1.000 EUR
Renter og udbytter	14.380	18.808
Kursgevinster og -tab	124.851	-183.025
Administrationsomkostninger	-5.285	-5.930
Resultat før skat	133.945	-170.147
Skat	-1.219	-2.339
Halvårets nettoresultat	132.726	-172.487

Balance	30.6.2023 1.000 EUR	31.12.2022 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	39.039	18.388
Kapitalandele	1.162.749	1.037.464
Afledte finansielle instrumenter	306	0
Andre aktiver	2.352	1.377
Aktiver	1.204.446	1.057.229
Passiver		
1 Investorerne formue	1.198.655	1.056.161
Afledte finansielle instrumenter	12	107
Anden gæld	5.779	961
Passiver	1.204.446	1.057.229

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 EUR		31.12.2022 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	54.051.527	1.056.161	52.877.483	1.188.567
Emissioner i året	3.235.340	67.047	11.801.613	253.262
Indløsninger i året	-2.767.077	-57.280	-10.627.568	-218.404
Overførsel af periodens resultat	0	132.726	0	-167.264
Investorerne formue i alt	54.519.790	1.198.655	54.051.527	1.056.161

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	97,0	98,2
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,8
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.

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 EUR		
Andel af resultat af fællesporteføljen	138.011	-166.557
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.285	-5.930
Klassens resultat	132.726	-172.487
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	0,9
Finansielle instrumenter i alt	97,0	98,2
Øvrige aktiver og passiver	3,0	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	1.056.161	1.188.567
Emissioner i året	67.047	253.262
Indløsninger i året	-57.280	-218.404
Overførsel af periodens resultat	132.726	-167.264
Investorerne formue ultimo	1.198.655	1.056.161
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	54.051.527	52.877.483
Emissioner i året	3.235.340	11.801.613
Indløsninger i året	-2.767.077	-10.627.568
Andele ultimo året	54.519.790	54.051.527

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 61,8%	Sharpe Ratio 0,78
Akkumulerende	Japan 5,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,81
Introduceret: Januar 2014	Storbritannien 3,4%	Standardafvigelse 13,82
Risikoindikator [1-7]: 4	Frankrig 2,9%	Standardafvigelse (benchm.) 13,86
Benchmark: MSCI AC World Index Net Total Return measured in EUR	Hongkong 2,6%	Tracking error 1,90
Fondskode: DK0060518397	Schweiz 2,2%	Information Ratio -0,23
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Italien 1,8%	Active share 50,25
	Indien 1,5%	
	Sydkorea 1,4%	
	Øvrige 16,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i EUR [pct.]	12,52	-12,90
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	11,45	-13,18
Indre værdi [EUR pr. andel]	21,99	19,58
Nettoresultat [t.EUR]	132.726	-172.487
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96
Investorerens formue [t.EUR]	1.198.655	1.222.922
Antal andele	54.519.790	62.465.604
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Equity Solution KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	52.662	67.509
Kursgevinster og -tab	521.397	-758.683
Administrationsomkostninger	-14.890	-15.896
Resultat før skat	559.169	-707.070
Skat	-4.554	-7.652
Halvårets nettoresultat	554.615	-714.721

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	46.957	55.835
Kapitalandele	7.178.065	3.970.472
Andre aktiver	13.297	18.396
Aktiver	7.238.319	4.044.703
Passiver		
1 Investorerne formue	7.228.720	4.042.270
Anden gæld	9.599	2.432
Passiver	7.238.319	4.044.703

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	35.426.679	4.042.270	34.439.899	5.170.715
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-120.451	0	-633.694
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-590	0	-49.090
Emissioner i året	25.353.482	3.127.905	11.361.924	1.473.670
Indløsninger i året	-3.212.791	-379.351	-10.375.144	-1.280.543
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.322	0	1.417
Foreslået udlodning	0	115.135	0	120.451
Overførsel af periodens resultat	0	437.338	0	-761.179
Overført til udlodning næste år	0	2.142	0	524
Investorerne formue i alt	57.567.370	7.228.720	35.426.679	4.042.270

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,3	98,2
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,8
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	13,20	-13,76
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,73	-13,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	125,57	112,71
Nettoresultat [t.DKK]	554.615	-714.721
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerne formue [t.DKK]	7.228.720	4.403.689
Antal andele	57.567.370	39.071.565
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Januar 2011
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060209682
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	68,8%
Storbritannien	5,3%
Japan	4,8%
Schweiz	3,8%
Frankrig	3,3%
Italien	2,3%
Danmark	2,2%
Tyskland	1,8%
Sverige	1,5%
Øvrige	6,3%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,82
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse	14,76
Standardafvigelse (benchm.)	14,77
Tracking error	1,36
Information Ratio	0,07
Active share	51,22

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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.140	13.475
Kursgevinster og -tab	103.406	-201.404
Administrationsomkostninger	-5.768	-6.595
Resultat før skat	109.777	-194.524
Skat	-1.585	-1.380
Halvårets nettoresultat	108.192	-195.904

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.624	24.747
Kapitalandele	963.935	1.069.119
Andre aktiver	2.950	2.486
Aktiver	976.509	1.096.352
Passiver		
1 Investorerne formue	969.719	1.095.315
Anden gæld	6.790	1.037
Passiver	976.509	1.096.352

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	6.155.982	1.095.315	5.619.200	1.240.960
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-81.659	0	-95.623
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-415	0	-7.588
Emissioner i året	941.889	165.924	1.587.375	307.364
Indløsninger i året	-1.758.727	-318.044	-1.050.593	-196.628
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	406	0	301
Foreslået udlodning	0	77.579	0	81.659
Overførsel af periodens resultat	0	30.157	0	-235.256
Overført til udlodning næste år	0	456	0	126
Investorerne formue i alt	5.339.144	969.719	6.155.982	1.095.315

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	97,6
Øvrige aktiver og passiver	0,6	2,4
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.

Global Sustainable Future 3 KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global Sustainable Future 3, klasse DKK d		Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.226	-24.891	100.735	-164.418
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-949	-1.142	-4.819	-5.454
Klassens resultat	12.277	-26.032	95.915	-169.872
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,6	97,6	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,0	1,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,4	97,6	99,4	97,6
Øvrige akiver og passiver	0,6	2,4	0,6	2,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	132.419	171.742	962.896	1.069.217
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-9.297	-12.562	-72.362	-83.061
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-58	-415	-7.530
Emissioner i året	1.334	11.686	164.590	295.678
Indløsninger i året	-3.027	-17.771	-315.017	-178.856
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	4	15	402	286
Foreslået udlodning	10.516	9.297	67.063	72.362
Overførsel af periodens resultat	1.758	-29.967	28.400	-205.289
Overført til udlodning næste år	3	37	453	89
Investorerens formue ultimo	133.709	132.419	836.010	962.896
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	755.846	790.050	5.400.136	4.829.150
Emissioner i året	7.447	62.796	934.442	1.524.579
Indløsninger i året	-17.500	-97.000	-1.741.227	-953.593
Andele ultimo året	745.793	755.846	4.593.351	5.400.136

Global Sustainable Future 3 KL

Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 69,2%	Sharpe Ratio 0,66
Udbyttebetalende	Schweiz 8,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,82
Introduceret: Maj 1999	Danmark 7,0%	Standardafvigelse 14,50
Risikoindeks [1-7]: 4	Storbritannien 5,4%	Standardafvigelse (benchm.) 14,70
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Italien 3,6%	Tracking error 3,90
Fondskode: DK0060244408	Hongkong 2,4%	Information Ratio -0,71
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 1,5%	Active share 87,39
	Sverige 1,2%	
	Øvrige 1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	9,59	-15,16
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,73	-13,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	179,28	169,70
Nettoresultat [t.DKK]	12.277	-26.032
Administrationsomkostninger [pct.]	1,46	1,49
Investorerens formue [t.DKK]	133.709	144.115
Antal andele	745.793	849.246
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 69,2%	Sharpe Ratio 0,69
Udbyttebetalende	Schweiz 8,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,82
Introduceret: Juni 2017	Danmark 7,0%	Standardafvigelse 14,51
Risikoindeks [1-7]: 4	Storbritannien 5,4%	Standardafvigelse (benchm.) 14,70
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Italien 3,6%	Tracking error 3,90
Fondskode: DK0060791648	Hongkong 2,4%	Information Ratio -0,58
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 1,5%	Active share 87,39
	Sverige 1,2%	
	Øvrige 1,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	9,85	-14,97
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,73	-13,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	182,00	172,31
Nettoresultat [t.DKK]	95.915	-169.872
Administrationsomkostninger [pct.]	0,99	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	836.010	994.157
Antal andele	4.593.351	5.769.442
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Restricted KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	17.559	26.360
Kursgevinster og -tab	202.844	-377.641
Administrationsomkostninger	-5.155	-7.274
Resultat før skat	215.248	-358.555
Skat	-1.563	-3.563
Halvårets nettoresultat	213.685	-362.118

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.626	25.173
Kapitalandele	1.625.895	1.568.412
Andre aktiver	3.729	3.918
Aktiver	1.638.250	1.597.504
Passiver		
1 Investorerens formue	1.637.234	1.596.022
Anden gæld	1.017	1.482
Passiver	1.638.250	1.597.504

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	14.623.894	1.596.022	13.865.994	2.167.171
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-51.184	0	-372.995
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-91	0	-57.720
Emissioner i året	1.977.284	224.672	8.075.279	1.029.927
Indløsninger i året	-3.063.196	-346.499	-7.317.379	-835.358
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	629	0	857
Foreslået udlodning	0	47.383	0	51.184
Overførsel af periodens resultat	0	165.309	0	-388.334
Overført til udlodning næste år	0	994	0	1.291
Investorerens formue i alt	13.537.982	1.637.234	14.623.894	1.596.022

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	0,8
Finansielle instrumenter i alt	99,3	98,3
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,7
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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	14,22	-15,07
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	12,73	-13,54
Indre værdi [DKK pr. andel]	120,94	108,44
Nettoresultat [t.DKK]	213.685	-362.118
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerens formue [t.DKK]	1.637.234	2.090.337
Antal andele	13.537.982	19.276.863
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2010
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060229284
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,7%
Storbritannien	5,5%
Japan	4,7%
Schweiz	3,9%
Frankrig	2,6%
Italien	2,2%
Danmark	2,2%
Tyskland	1,9%
Sverige	1,5%
Øvrige	5,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,78
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse	14,84
Standardafvigelse (benchm.)	14,77
Tracking error	1,65
Information Ratio	-0,24
Active share	52,60

Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.471	1.802
Kursgevinster og -tab	-801	-42.409
Administrationsomkostninger	-1.008	-1.254
Resultat før skat	-338	-41.861
Skat	-165	-892
Halvårets nettoresultat	-503	-42.754

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.147	4.051
Kapitalandele	132.272	130.039
Afledte finansielle instrumenter	58	2.484
Andre aktiver	418	497
Aktiver	133.895	137.071
Passiver		
1 Investorerne formue	133.528	136.782
Afledte finansielle instrumenter	198	100
Anden gæld	168	188
Passiver	133.895	137.071

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	108.175	136.782	110.549	177.572
Emissioner i året	129	169	4.954	7.334
Indløsninger i året	-2.381	-2.922	-7.328	-9.553
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2	0	9
Overførsel af periodens resultat	0	-503	0	-38.579
Investorerne formue i alt	105.923	133.528	108.175	136.782

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	95,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	1,7
Finansielle instrumenter i alt	99,0	96,8
Øvrige aktiver og passiver	1,0	3,2
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i EUR [pct.]	-0,43	-23,37
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	3,07	-21,25
Indre værdi [EUR pr. andel]	169,30	165,51
Nettoresultat [t.DKK]	-503	-42.754
Administrationsomkostninger [pct.]	1,51	1,55
Investorerne formue [t.DKK]	133.528	142.162
Antal andele	105.923	115.503
Stykstørrelse i EUR	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2011
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter hedget til NOK målt i EUR
Fondskode: DK0060283067
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	69,6%
Schweiz	8,1%
Danmark	6,5%
Storbritannien	5,5%
Italien	3,7%
Hongkong	2,4%
Canada	1,5%
Sverige	1,2%
Tyskland	0,0%
Øvrige	1,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,24
Sharpe Ratio (benchm.)	0,33
Standardafvigelse	23,05
Standardafvigelse (benchm.)	23,94
Tracking error	4,07
Information Ratio	-0,66
Active share	86,60

Kommuner 4 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.990	3.175
Kursgevinster og -tab	-1.852	-72.287
Administrationsomkostninger	-1.318	-1.525
Resultat før skat	6.821	-70.638
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	6.821	-70.638

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	519	15.786
Obligationer	722.588	765.865
Andre aktiver	56.886	13.588
Aktiver	779.992	795.239
Passiver		
1 Investorerne formue	779.774	780.664
Anden gæld	219	14.576
Passiver	779.992	795.239

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	8.968.200	780.664	9.993.371	962.847
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-4.484	0	-2.998
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	33	0	46
Emissioner i året	94.424	8.215	288.934	25.368
Indløsninger i året	-130.819	-11.488	-1.314.105	-116.519
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	14	0	122
Foreslået udlodning	0	9.825	0	4.484
Overførsel af periodens resultat	0	-3.226	0	-93.506
Overført til udlodning næste år	0	222	0	818
Investorerne formue i alt	8.931.805	779.774	8.968.200	780.664

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,4	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	1,2
Finansielle instrumenter i alt	92,7	98,1
Øvrige aktiver og passiver	7,3	1,9
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

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	0,87	-7,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	0,73	-5,24
Indre værdi [DKK pr. andel]	87,30	88,83
Nettoresultat [t.DKK]	6.821	-70.638
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	1,10	0,10
Administrationsomkostninger [pct.]	0,34	0,34
Investorerne formue [t.DKK]	779.774	881.468
Antal andele	8.931.805	9.923.203
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

	19,3%
	1,9%
	21,0%
	12,5%
	33,9%
	8,6%
	2,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-1,11
Sharpe Ratio (benchm.)	-1,06
Standardafvigelse	3,61
Standardafvigelse (benchm.)	2,94
Tracking error	0,98
Information Ratio	-0,89

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	1.1-30.6.2023 1.000 NOK	1.1-30.6.2022 1.000 NOK
Renter og udbytter	26.113	19.651
Kursgevinster og -tab	-18.590	-73.659
Administrationsomkostninger	-2.673	-2.972
Resultat før skat	4.851	-56.980
Skat	2.857	-3.713
Halvårets nettoresultat	7.707	-60.693

Balance	30.6.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	1.721	1.821
Kapitalandele	542.309	476.614
Andre aktiver	2.927	7
Aktiver	546.957	478.442
Passiver		
1 Investorerne formue	545.824	478.031
Anden gæld	1.133	411
Passiver	546.957	478.442

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	277.493	478.031	315.173	611.020
Emissioner i året	40.481	71.386	10.841	20.844
Indløsninger i året	-6.478	-11.400	-48.521	-87.642
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	99	0	61
Overførsel af periodens resultat	0	7.707	0	-66.252
Investorerne formue i alt	311.496	545.824	277.493	478.031

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,3
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.

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.380	-57.721
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.673	-2.972
Klassens resultat	7.707	-60.693

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	478.031	611.020
Emissioner i året	71.386	20.844
Indløsninger i året	-11.400	-87.642
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	99	61
Overførsel af periodens resultat	7.707	-66.252
Investorerne formue ultimo	545.824	478.031

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	277.493	315.173
Emissioner i året	40.481	10.841
Indløsninger i året	-6.478	-48.521
Andele ultimo året	311.496	277.493

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 26,2%	Sharpe Ratio 0,67
Akkumulerende	Energi 19,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,68
Introduceret: Juni 2015	Dagligvarer 18,0%	Standardafvigelse 16,78
Risikoindikator [1-7]: 4	Råvarer 10,2%	Standardafvigelse (benchm.) 16,49
Benchmark: Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)	Industri 8,7%	Tracking error 3,56
Fondskode: DK0060637643	Informationsteknologi 7,8%	Information Ratio 0,01
Porteføljeraðdgiver: Danske Invest Asset Management AS	Communication Services 6,6%	Active share 29,52
	Ejendomsselskaber 1,8%	
	Forsyning 0,6%	
	Øvrige 0,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i NOK [pct.]	1,72	-10,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	3,73	-8,16
Indre værdi [NOK pr. andel]	1.752,27	1.743,07
Nettoresultat [t.NOK]	7.707	-60.693
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	1,00
Investorerens formue [t.NOK]	545.824	535.077
Antal andele	311.496	306.974
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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	20.302	24.011
Kursgevinster og -tab	78.842	-280.158
Administrationsomkostninger	-2.917	-3.411
Resultat før skat	96.227	-259.557
Skat	-609	-2.478
Halvårets nettoresultat	95.619	-262.035

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.773	1.826
Kapitalandele	1.239.294	1.135.942
Andre aktiver	1.562	7.009
Aktiver	1.242.629	1.144.777
Passiver		
1 Investorerne formue	1.241.523	1.137.021
Anden gæld	1.106	7.756
Passiver	1.242.629	1.144.777

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	5.941.902	1.137.021	5.845.344	1.364.432
Emissioner i året	94.996	18.908	122.037	25.129
Indløsninger i året	-49.431	-10.024	-25.479	-5.160
Overførsel af periodens resultat	0	95.619	0	-247.379
Investorerne formue i alt	5.987.467	1.241.523	5.941.902	1.137.021

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,3	89,4
Øvrige finansielle instrumenter	10,6	10,6
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,1
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.

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

	PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.546	-41.441	82.765	-217.500
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	55	-36	-2.746	-3.058
Klassens resultat	15.600	-41.477	80.018	-220.558
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,3	89,4	89,3	89,4
Øvrige finansielle instrumenter	10,6	10,6	10,6	10,6
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1	0,2	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	180.801	219.606	956.221	1.144.827
Emissioner i året	0	0	18.908	25.129
Indløsninger i året	0	0	-10.024	-5.160
Overførsel af periodens resultat	15.600	-38.805	80.018	-208.575
Investorerens formue ultimo	196.401	180.801	1.045.122	956.221
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	900.732	900.732	5.041.170	4.944.612
Emissioner i året	0	0	94.996	122.037
Indløsninger i året	0	0	-49.431	-25.479
Andele ultimo året	900.732	900.732	5.086.735	5.041.170

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,8%	Sharpe Ratio 0,98
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: Maj 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 13,68
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 0,2%	Standardafvigelse (benchm.) 13,57
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 0,35
Fondskode: DK0060476372		Information Ratio -0,67
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 8,73

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	14,97	-15,59
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	14,79	-15,16
Indre værdi [SEK pr. andel]	345,09	284,89
Nettoresultat [t.DKK]	15.600	-41.477
Administrationsomkostninger [pct.]	0,12	0,12
Investorerens formue [t.DKK]	196.401	178.128
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 99,8%	Sharpe Ratio 0,94
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: Juni 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 13,69
Risikoindikator [1-7]: 4	Øvrige 0,2%	Standardafvigelse (benchm.) 13,57
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 0,36
Fondskode: DK0060476455		Information Ratio -2,38
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		Active share 8,73

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	14,64	-15,83
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	14,79	-15,16
Indre værdi [SEK pr. andel]	325,17	269,77
Nettoresultat [t.DKK]	80.018	-220.558
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	1.045.122	934.173
Antal andele	5.086.735	4.988.630
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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	80.086	52.396
Kursgevinster og -tab	55.085	-1.214.134
Administrationsomkostninger	-16.445	-23.508
Resultat før skat	118.726	-1.185.247
Skat	-2.094	-3.803
Halvårets nettoresultat	116.632	-1.189.050

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	285.412	593.180
Obligationer	3.103.810	4.723.067
Kapitalandele	3.188.942	1.410.202
Afledte finansielle instrumenter	45	3.930
Andre aktiver	65.322	101.554
Aktiver	6.643.531	6.831.933
Passiver		
1 Investorerens formue	6.637.559	6.827.581
Afledte finansielle instrumenter	933	142
Anden gæld	5.040	4.210
Passiver	6.643.531	6.831.933

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	70.777.858	6.827.581	93.609.026	10.373.747
Emissioner i året	2.145.553	208.669	1.586.181	164.973
Indløsninger i året	-5.250.993	-516.033	-24.417.349	-2.424.030
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	709	0	1.820
Overførsel af periodens resultat	0	116.632	0	-1.288.930
Investorerens formue i alt	67.672.418	6.637.559	70.777.858	6.827.581

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,1	84,6
Øvrige finansielle instrumenter	9,7	5,3
Finansielle instrumenter i alt	94,8	89,9
Øvrige aktiver og passiver	5,2	10,1
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.

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	133.077	-1.165.542
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.444	-23.508
Klassens resultat	116.632	-1.189.050

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,1	84,6
Øvrige finansielle instrumenter	9,7	5,3
Finansielle instrumenter i alt	94,8	89,9
Øvrige aktiver og passiver	5,2	10,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	6.827.581	10.373.747
Emissioner i året	208.669	164.973
Indløsninger i året	-516.033	-2.424.030
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	709	1.820
Overførsel af periodens resultat	116.632	-1.288.930
Investorerne formue ultimo	6.637.559	6.827.581

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	70.777.858	93.609.026
Emissioner i året	2.145.553	1.586.181
Indløsninger i året	-5.250.993	-24.417.349
Andele ultimo året	67.672.418	70.777.858

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	48,0%
Akkumulerende	Obligationer	47,2%
Introduceret: September 2020	Øvrige	4,8%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061287349		
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	1,68	-11,71
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,08	97,84
Nettoresultat [t.DKK]	116.632	-1.189.050
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.DKK]	6.637.559	8.588.093
Antal andele	67.672.418	87.777.416
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	1.1-30.6.2023 1.000 EUR	1.1-30.6.2022 1.000 EUR
Renter og udbytter	946	2.744
Kursgevinster og -tab	1.721	-53.203
Administrationsomkostninger	-280	-957
Resultat før skat	2.387	-51.416
Skat	-46	-241
Halvårets nettoresultat	2.341	-51.657

Balance	30.6.2023 1.000 EUR	31.12.2022 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	5.697	17.896
Obligationer	51.849	75.322
Kapitalandele	53.017	23.079
Afledte finansielle instrumenter	2	56
Andre aktiver	387	604
Aktiver	110.952	116.957
Passiver		
1 Investorerens formue	110.866	116.875
Afledte finansielle instrumenter	39	2
Anden gæld	47	80
Passiver	110.952	116.957

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 EUR		31.12.2022 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	12.497.305	116.875	38.005.509	416.800
Emissioner i året	1.455.649	13.831	4.917.018	47.599
Indløsninger i året	-2.354.877	-22.201	-30.425.222	-291.296
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	20	0	232
Overførsel af periodens resultat	0	2.341	0	-56.460
Investorerens formue i alt	11.598.077	110.866	12.497.305	116.875

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,9	79,2
Øvrige finansielle instrumenter	9,7	5,1
Finansielle instrumenter i alt	94,6	84,2
Øvrige aktiver og passiver	5,4	15,8
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.

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.621	-50.700
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-280	-957
Klassens resultat	2.341	-51.657

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,9	79,2
Øvrige finansielle instrumenter	9,7	5,1
Finansielle instrumenter i alt	94,6	84,2
Øvrige aktiver og passiver	5,4	15,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	116.875	416.800
Emissioner i året	13.831	47.599
Indløsninger i året	-22.201	-291.296
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	232
Overførsel af periodens resultat	2.341	-56.460
Investorerne formue ultimo	110.866	116.875

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	12.497.305	38.005.509
Emissioner i året	1.455.649	4.917.018
Indløsninger i året	-2.354.877	-30.425.222
Andele ultimo året	11.598.077	12.497.305

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	47,8%
Akkumulerende	Obligationer	47,0%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige	5,1%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061287695		
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i EUR [pct.]	2,21	-12,52
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,56	9,59
Nettoresultat [t.EUR]	2.341	-51.657
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerens formue [t.EUR]	110.866	363.613
Antal andele	11.598.077	37.902.188
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	1.1-30.6.2023 1.000 NOK	1.1-30.6.2022 1.000 NOK
Renter og udbytter	8.763	5.217
Kursgevinster og -tab	6.149	-59.037
Administrationsomkostninger	-1.406	-1.464
Resultat før skat	13.507	-55.283
Skat	-274	-252
Halvårets nettoresultat	13.234	-55.535

Balance	30.6.2023 1.000 NOK	31.12.2022 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	26.740	68.235
Obligationer	278.460	371.405
Kapitalandele	284.073	115.550
Afledte finansielle instrumenter	27	5
Andre aktiver	3.129	2.933
Aktiver	592.429	558.128
Passiver		
1 Investorerens formue	589.841	557.377
Afledte finansielle instrumenter	2.093	565
Anden gæld	495	187
Passiver	592.429	558.128

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 NOK		31.12.2022 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	5.445.354	557.377	5.492.807	608.988
Emissioner i året	610.491	63.187	3.106.521	319.522
Indløsninger i året	-422.776	-44.057	-3.153.973	-322.862
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	101	0	363
Overførsel af periodens resultat	0	13.234	0	-48.634
Investorerens formue i alt	5.633.070	589.841	5.445.354	557.377

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,5	82,0
Øvrige finansielle instrumenter	9,5	5,2
Finansielle instrumenter i alt	95,0	87,3
Øvrige aktiver og passiver	5,0	12,7
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.

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.639	-54.071
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.406	-1.464
Klassens resultat	13.234	-55.535

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,5	82,0
Øvrige finansielle instrumenter	9,5	5,2
Finansielle instrumenter i alt	95,0	87,3
Øvrige aktiver og passiver	5,0	12,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	557.377	608.988
Emissioner i året	63.187	319.522
Indløsninger i året	-44.057	-322.862
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	101	363
Overførsel af periodens resultat	13.234	-48.634
Investorerens formue ultimo	589.841	557.377

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	5.445.354	5.492.807
Emissioner i året	610.491	3.106.521
Indløsninger i året	-422.776	-3.153.973
Andele ultimo året	5.633.070	5.445.354

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Profil	Formuefordeling
Ikke Børsnoteret	Aktier 48,1%
Akkumulerende	Obligationer 47,7%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige 4,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	
Intet benchmark	
Fondskode: DK0061287422	
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i NOK [pct.]	2,30	-8,97
Indre værdi [NOK pr. andel]	104,71	100,92
Nettoresultat [t.NOK]	13.234	-55.535
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.NOK]	589.841	565.794
Antal andele	5.633.070	5.606.308
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	1.1-30.6.2023 1.000 SEK	1.1-30.6.2022 1.000 SEK
Renter og udbytter	7.404	6.009
Kursgevinster og -tab	15.511	-126.997
Administrationsomkostninger	-2.018	-2.061
Resultat før skat	20.896	-123.049
Skat	-368	-374
Halvårets nettoresultat	20.529	-123.423

Balance	30.6.2023 1.000 SEK	31.12.2022 1.000 SEK
Aktiver		
Likvide midler	39.208	75.649
Obligationer	396.005	541.553
Kapitalandele	415.644	158.221
Afledte finansielle instrumenter	67	28
Andre aktiver	3.353	3.446
Aktiver	854.276	778.897
Passiver		
1 Investorerens formue	850.244	776.791
Afledte finansielle instrumenter	3.652	1.754
Anden gæld	381	352
Passiver	854.276	778.897

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 SEK		31.12.2022 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	8.198.109	776.791	7.670.171	842.883
Emissioner i året	698.332	67.044	606.665	64.814
Indløsninger i året	-145.590	-14.182	-78.727	-7.624
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	62	0	40
Overførsel af periodens resultat	0	20.529	0	-123.323
Investorerens formue i alt	8.750.851	850.244	8.198.109	776.791

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,4	85,3
Øvrige finansielle instrumenter	9,6	4,6
Finansielle instrumenter i alt	95,0	89,9
Øvrige aktiver og passiver	5,0	10,1
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.

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 SEK	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.547	-121.362
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.018	-2.061
Klassens resultat	20.529	-123.423

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	85,4	85,3
Øvrige finansielle instrumenter	9,6	4,6
Finansielle instrumenter i alt	95,0	89,9
Øvrige aktiver og passiver	5,0	10,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 SEK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	776.791	842.883
Emissioner i året	67.044	64.814
Indløsninger i året	-14.182	-7.624
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	62	40
Overførsel af periodens resultat	20.529	-123.323
Investorerne formue ultimo	850.244	776.791

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	8.198.109	7.670.171
Emissioner i året	698.332	606.665
Indløsninger i året	-145.590	-78.727
Andele ultimo året	8.750.851	8.198.109

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Aktier	48,8%
Akkumulerende	Obligationer	47,0%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige	4,2%
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	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	2,54	-13,77
Indre værdi [SEK pr. andel]	97,16	94,76
Nettoresultat [t.SEK]	20.529	-123.423
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50	0,50
Investorerne formue [t.SEK]	850.244	779.714
Antal andele	8.750.851	8.228.727
Stykstørrelse i SEK	100	100

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

US High Yield Bonds, klasse SEK 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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	36.987	4.493
Kursgevinster og -tab	-2.119	-31.825
Administrationsomkostninger	-5.273	-663
Resultat før skat	29.595	-27.995
Skat	0	-6
Halvårets nettoresultat	29.595	-28.001

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	68.625	83.011
Obligationer	1.341.879	1.111.160
Afledte finansielle instrumenter	5.773	17.471
Andre aktiver	21.218	22.145
Aktiver	1.437.495	1.233.787
Passiver		
1 Investorerne formue	1.406.501	1.224.068
Afledte finansielle instrumenter	108	103
Anden gæld	30.886	9.615
Passiver	1.437.495	1.233.787

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	11.556.711	1.224.068	4.460.666	552.520
Emissioner i året	2.097.434	189.877	11.134.320	1.178.710
Indløsninger i året	-354.059	-38.207	-4.038.275	-483.624
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.168	0	12.889
Overførsel af periodens resultat	0	29.595	0	-36.428
Investorerne formue i alt	13.300.086	1.406.501	11.556.711	1.224.068

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,0	41,9
§ 144a - Nyemitterede	56,4	48,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,5
Finansielle instrumenter i alt	95,8	92,2
Øvrige aktiver og passiver	4,2	7,8
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		US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h		US High Yield Bonds, klass SEK W h	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	29.3-30.6.2023	1.1-30.6.2022	29.3-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.588	-27.338	1.410		33	
Klassespecifikke transaktioner:						
Terminsforsretninger	0	0	-24		-139	
Administrationsomkostninger	-5.108	-663	-155		-10	
Klassens resultat	28.480	-28.001	1.231		-116	
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	39,0	41,9	39,0		39,0	
§ 144a - Nyemitterede	56,4	48,8	56,4		56,4	
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,5	0,4		0,4	
Finansielle instrumenter i alt	95,8	92,2	95,8		95,8	
Øvrige aktiver og passiver	4,2	7,8	4,2		4,2	
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0		100,0	
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	1.224.068	552.520	0		0	
Emissioner i året	110.431	1.178.710	74.490		4.956	
Indløsninger i året	-38.207	-483.624	0		0	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.168	12.889	0		0	
Overførsel af periodens resultat	28.480	-36.428	1.231		-116	
Investorerens formue ultimo	1.325.940	1.224.068	75.721		4.840	
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	11.556.711	4.460.666	0		0	
Emissioner i året	1.022.235	11.134.320	1.000.000		75.199	
Indløsninger i året	-354.059	-4.038.275	0		0	
Andele ultimo året	12.224.887	11.556.711	1.000.000		75.199	

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	6,0%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	26,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	3 - 5 år	41,2%
Benchmark: Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer	5 - 7 år	22,2%
Capped Index hedged to DKK	7 - 10 år	2,1%
Fondskode: DK0060507192	10+ år	2,1%
Porteføljeraðgiver: Loomis, Sayles & Company, LP		
		Sharpe Ratio -0,05
		Sharpe Ratio (benchm.) 0,09
		Standardafvigelse 9,14
		Standardafvigelse (benchm.) 8,52
		Tracking error 1,28
		Information Ratio -1,00

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	2,40	-16,92
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,84	-15,15
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,46	102,91
Nettoresultat [t.DKK]	28.480	-28.001
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,85
Investorerens formue [t.DKK]	1.325.940	61.387
Antal andele	12.224.887	596.492
Stykstørrelse i DKK	100	100

US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	6,0%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: Marts 2023	1 - 3 år	26,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	3 - 5 år	41,2%
Benchmark: Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer	5 - 7 år	22,2%
Capped Index hedged to EUR	7 - 10 år	2,1%
Fondskode: DK0062263299	10+ år	2,1%
Porteføljeraðgiver: Loomis, Sayles & Company, LP		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i EUR [pct.]	1,69	-
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	2,36	-
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,17	-
Nettoresultat [t.DKK]	1.231	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	-
Investorerens formue [t.DKK]	75.721	-
Antal andele	1.000.000	-
Stykstørrelse i EUR	10	-

US High Yield Bonds, klass SEK W h

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	- 0.5 år	6,0%
Akkumulerende	0.5 - 1 år	0,0%
Introduceret: Marts 2023	1 - 3 år	26,3%
Risikoindikator [1-7]: 5	3 - 5 år	41,2%
Benchmark: Bloomberg US Corp. high yield 2% Issuer	5 - 7 år	22,2%
Capped Index hedged to SEK	7 - 10 år	2,1%
Fondskode: DK0062263109	10+ år	2,1%
Porteføljeraðgiver: Loomis, Sayles & Company, LP		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	1,86	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	2,39	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	101,86	-
Nettoresultat [t.DKK]	-116	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	-
Investorerens formue [t.DKK]	4.840	-
Antal andele	75.199	-
Stykstørrelse i SEK	100	-

US High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.448	7.753
Kursgevinster og -tab	-1.497	-54.748
Administrationsomkostninger	-1.485	-1.120
Resultat før skat	7.466	-48.116
Skat	0	-4
Halvårets nettoresultat	7.466	-48.120

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	16.805	18.952
Obligationer	385.818	309.331
Afledte finansielle instrumenter	1.671	5.771
Andre aktiver	6.025	5.197
Aktiver	410.319	339.250
Passiver		
1 Investorerne formue	402.883	336.498
Afledte finansielle instrumenter	0	15
Anden gæld	7.436	2.737
Passiver	410.319	339.250

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	36.787	336.498	48.446	520.502
Emissioner i året	6.978	65.280	15.630	143.662
Indløsninger i året	-748	-6.924	-27.289	-285.423
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	563	0	2.312
Overførsel af periodens resultat	0	11.994	0	-32.101
Overført til udlodning næste år	0	-4.528	0	-12.454
Investorerne formue i alt	43.017	402.883	36.787	336.498

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,1	43,9
§ 144a - Nyemitterede	54,7	47,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,8
Finansielle instrumenter i alt	96,2	93,6
Øvrige aktiver og passiver	3,8	6,4
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.

Nøgletal

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	2,39	-16,74
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,84	-15,15
Indre værdi [DKK pr. andel]	9.365,67	8.945,90
Nettoresultat [t.DKK]	7.466	-48.120
Administrationsomkostninger [pct.]	0,80	0,85
Investorerne formue [t.DKK]	402.883	206.096
Antal andele	43.017	23.038
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

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

	5,9%
	0,1%
	25,9%
	42,5%
	20,6%
	1,9%
	3,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,04
Sharpe Ratio (benchm.)	0,09
Standardafvigelse	8,97
Standardafvigelse (benchm.)	8,52
Tracking error	1,18
Information Ratio	-1,01

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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.161	8.190
Kursgevinster og -tab	48.358	-148.177
Administrationsomkostninger	-3.743	-4.259
Resultat før skat	52.776	-144.246
Skat	-1.219	-1.186
Halvårets nettoresultat	51.557	-145.431

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	14.879	19.879
Kapitalandele	781.597	822.825
Andre aktiver	1.858	1.093
Aktiver	798.334	843.797
Passiver		
1 Investorenes formue	797.733	843.144
Anden gæld	602	654
Passiver	798.334	843.797

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	8.562.411	843.144	9.107.353	1.035.058
Emissioner i året	395.733	38.653	935.937	90.485
Indløsninger i året	-1.071.867	-135.899	-1.480.879	-170.498
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	278	0	426
Overførsel af periodens resultat	0	51.557	0	-112.328
Investorenes formue i alt	7.886.276	797.733	8.562.411	843.144

Supplerende noter

	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	97,6
Finansielle instrumenter i alt	98,0	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,4
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.

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	
	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.344	-50.105	8.540	-18.062	16.639	-34.325	20.777	-38.681
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-711	-1.392	-556	-568	-1.121	-1.085	-1.355	-1.214
Klassens resultat	8.633	-51.497	7.984	-18.630	15.518	-35.409	19.422	-39.894
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	97,6	98,0	97,6	98,0	97,6	98,0	97,6
Finansielle instrumenter i alt	98,0	97,6	98,0	97,6	98,0	97,6	98,0	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	2,4	2,0	2,4	2,0	2,4	2,0	2,4
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	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Investorerens formue primo	173.820	347.321	125.436	139.178	236.207	265.362	307.681	283.197
Emissioner i året	3.149	9.392	0	2	27.551	14.638	7.953	66.454
Indløsninger i året	-115.943	-138.866	-2	-15	-6.826	-17.822	-13.128	-13.794
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	195	266	0	0	56	45	27	115
Overførsel af periodens resultat	8.633	-44.293	7.984	-13.729	15.518	-26.014	19.422	-28.291
Investorerens formue ultimo	69.853	173.820	133.418	125.436	272.506	236.207	321.956	307.681
Antal andele	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	1.349.401	2.430.286	1.305.902	1.306.038	2.570.802	2.603.138	3.336.306	2.767.891
Emissioner i året	23.854	67.671	1	17	288.036	155.532	83.842	712.717
Indløsninger i året	-863.423	-1.148.556	-17	-152	-70.452	-187.868	-137.975	-144.303
Andele ultimo året	509.832	1.349.401	1.305.886	1.305.902	2.788.386	2.570.802	3.282.173	3.336.306

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

USA Mid Cap, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2020	Finans	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 4	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0061145398	Ejendomsselskaber	Information Ratio
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer	Active share
	Forsyning	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	6,37	-13,39
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	-15,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	137,01	123,78
Nettoresultat [t.DKK]	8.633	-51.497
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	69.853	171.198
Antal andele	509.832	1.383.086
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2020	Finans	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 4	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in EUR	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0061149978	Ejendomsselskaber	Information Ratio
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer	Active share
	Forsyning	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i EUR [pct.]	6,23	-13,38
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	4,65	-15,74
Indre værdi [EUR pr. andel]	13,72	12,41
Nettoresultat [t.DKK]	7.984	-18.630
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	133.418	120.533
Antal andele	1.305.886	1.305.886
Stykstørrelse i EUR	10	10

USA Mid Cap, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2020	Finans	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 4	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in NOK	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0061145471	Ejendomsselskaber	Information Ratio
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer	Active share
	Forsyning	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i NOK [pct.]	18,10	-10,78
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,35	-13,21
Indre værdi [NOK pr. andel]	153,41	122,63
Nettoresultat [t.DKK]	15.518	-35.409
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	272.506	230.578
Antal andele	2.788.386	2.611.514
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Mid Cap, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Informationsteknologi	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: Juni 2020	Finans	Standardafvigelse
Risikoindeks [1-7]: 4	Sundhed	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in SEK	Varige forbrugsgoder/service	Tracking error
Fondskode: DK0061149895	Ejendomsselskaber	Information Ratio
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer	Active share
	Forsyning	
	Communication Services	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i SEK [pct.]	12,57	-9,87
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	10,90	-12,32
Indre værdi [SEK pr. andel]	155,24	127,66
Nettoresultat [t.DKK]	19.422	-39.894
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	321.956	291.536
Antal andele	3.282.173	3.289.774
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	1.1-30.6.2023 1.000 DKK	1.1-30.6.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.483	3.445
Kursgevinster og -tab	21.712	-62.344
Administrationsomkostninger	-1.615	-1.806
Resultat før skat	23.580	-60.705
Skat	-526	-501
Halvårets nettoresultat	23.054	-61.207

Balance	30.6.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	6.530	9.234
Kapitalandele	314.151	370.360
Andre aktiver	376	520
Aktiver	321.057	380.114
Passiver		
1 Investorerens formue	320.812	379.808
Anden gæld	245	306
Passiver	321.057	380.114

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2023 1.000 DKK		31.12.2022 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	3.976.786	379.808	3.439.591	477.583
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-21.872	0	-103.188
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	115	0	752
Emissioner i året	142.125	14.031	811.804	78.662
Indløsninger i året	-781.415	-74.442	-274.609	-28.102
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	119	0	0
Foreslået udlodning	0	17.355	0	21.872
Overførsel af periodens resultat	0	5.652	0	-68.090
Overført til udlodning næste år	0	47	0	318
Investorerens formue i alt	3.337.496	320.812	3.976.786	379.808

Supplerende noter	30.6.2023	31.12.2022
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,9	97,5
Øvrige akiver og passiver	2,1	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	1.1-30.6.2023	1.1-30.6.2022
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.669	-59.400
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.615	-1.806
Klassens resultat	23.054	-61.207

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2023	31.12.2022
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,5
Finansielle instrumenter i alt	97,9	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,1	2,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2023	31.12.2022
Investorerne formue primo	379.808	477.583
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-21.872	-103.188
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	115	752
Emissioner i året	14.031	78.662
Indløsninger i året	-74.442	-28.102
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	119	0
Foreslået udlodning	17.355	21.872
Overførsel af periodens resultat	5.652	-68.090
Overført til udlodning næste år	47	318
Investorerne formue ultimo	320.812	379.808

Antal andele	30.6.2023	31.12.2022
Andele primo året	3.976.786	3.439.591
Emissioner i året	142.125	811.804
Indløsninger i året	-781.415	-274.609
Andele ultimo året	3.337.496	3.976.786

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 17,6%	Sharpe Ratio 0,69
Udbyttebetalende	Informationsteknologi 17,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,72
Introduceret: Juni 2020	Finans 12,7%	Standardafvigelse 16,42
Risikoindikator [1-7]: 4	Sundhed 11,4%	Standardafvigelse (benchm.) 16,67
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service 9,9%	Tracking error 5,00
Fondskode: DK0061145208	Ejendomsselskaber 7,2%	Information Ratio -0,17
Porteføljeradgiver: Principal Global Investors, LLC	Råvarer 6,0%	Active share 92,22
	Forsyning 6,0%	
	Communication Services 4,6%	
	Øvrige 7,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2023	30.06.2022
Afkast i DKK [pct.]	6,31	-13,74
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	4,78	-15,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	96,12	91,74
Nettoresultat [t.DKK]	23.054	-61.207
Administrationsomkostninger [pct.]	0,87	0,89
Investorerens formue [t.DKK]	320.812	368.544
Antal andele	3.337.496	4.017.411
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 2022 på nær risikoindikator.

Fra 1. januar 2023 er risikoindikator beregnet via markedsrisikomåling (MRM) og kreditrisikomåling (CRM) jævnfør PRIIP's Summary Risk Indicator (SRI).

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/andels- klasser startet i løbet af andet halvår 2022 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2022, 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:

BNP Paribas
BoFA Securities Europe S.A.
Danica Pension, Livsforsikringsaktieselskab
Danske Bank A/S
Goldman Sachs Bank Europe SE
Goldman Sachs International
JP Morgan SE
Nordea Bank AB
Skandinaviska Enskilda Banken AB

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 30.06.2023

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
DKK	472.933
EUR	-473.622

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	4.869.503
EUR	-2.343.255
GBP	-15.783
USD	-2.384.230

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	753.646
EUR	-199.231
USD	-534.095

Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
CAD	-3.971
CHF	-13.365
DKK	-7.483
EUR	-6.693
GBP	-3.740
HKD	-4.448
NOK	118.511
SEK	-2.232
USD	-85.668

Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL	1.000 DKK
CNH	-193
DKK	736.229
USD	-719.701

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL	1.000 DKK
CNH	-13
EUR	12.175
USD	-11.877

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL	1.000 DKK
CNH	-118
EUR	-29.619
NOK	86.100
USD	-65.235

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL	1.000 DKK
CNH	-119
EUR	-39.878
SEK	120.221
USD	-87.501

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	1.117.947
USD	-1.081.077

US High Yield Bonds - KL	1.000 DKK
DKK	314.169
USD	-302.948

Futures

Underliggende eksponering pr. 30.06.2023

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	9.424
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	3.695

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	11.197
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	231.299

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	288.701

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2023

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Likvide midler	1.403
I alt i sikkerhed	1.403

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	21.367
I alt i sikkerhed	21.367

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	14.073
I alt i sikkerhed	14.073

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Likvide midler	1.784
I alt i sikkerhed	1.784

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 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 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.489	1.487
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	2.234	2.217
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	1.489	0
I alt	5.212	3.705

Flexinvest Aktier KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
Danske Bank	196.119	118.499
I alt	196.119	118.499

Flexinvest Korte Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	5.000	5.000
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	2.606	2.587
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	2.539	2.536
DANSKE BANK FRN PERP	4.095	4.090
I alt	14.240	14.213

Flexinvest Globale Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	2.000	2.000
DANSKE BANK A/S 0.75% 02.06.2023	26.433	26.237
DANSKE BANK A/S 0.875% 22.05.2023	8.935	0
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	10.052	10.039
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	3.351	3.346
I alt	41.623	41.623

Global Equity Solution – Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
Danske Bank	1.600	966
I alt	1.600	966

Global Equity Solution KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
Danske Bank	1.835	1.109
I alt	1.835	1.109

Global Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
Danske Bank	543	328
I alt	543	328

PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2023 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2022 1.000 DKK
Danske Bank	3.662	2.213
I alt	3.662	2.213

Investeringsforeningen
Danske Invest Select
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com