

Halvårsrapport 2021

Investeringsforeningen Danske Invest Select



Investeringsforeningen Danske Invest Select

CVR-nr. 18 53 61 02

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Hølse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 77 12 31

Depotbank

Danske Bank

CVR-nr. 61 12 62 28

Indhold

Ledelsesberetning	
Udviklingen i første halvår 2021	5
Påtegninger	
Ledespåtegning	9
Regnskaber	
Afdelingernes halvårsregnskaber	10
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis	82
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	83

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
8	AlmenBolig Korte Obligationer KL AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d
11	AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d
14	AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d
17	Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL
18	Danske Obligationer Absolut KL
19	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h
22	Danske Obligationer Allokering KL
23	Danske Obligationer Varighed 3 KL
24	Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL
25	Emerging Markets KL Emerging Markets, klasse DKK d Emerging Markets, klasse DKK W d
28	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d
31	Flexinvest Aktier KL
32	Flexinvest Danske Obligationer KL
33	Flexinvest Fonde KL
34	Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL
35	Flexinvest Globale Obligationer KL
36	Flexinvest Korte Obligationer KL
37	Flexinvest Lange Obligationer KL
38	Global Equity Solution - Akkumulerende KL Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W Global Equity Solution, klasse NOK W Global Equity Solution, klasse SEK W
41	Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

	Afdeling/andelsklasse
44	Global Equity Solution KL
45	Global Sustainable Future 3 KL Global Sustainable Future 3 KL, klasse DKK d Global Sustainable Future 3 KL, klasse DKK W d
48	Global Restricted KL
49	Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL
50	Kommuner 4 KL
51	Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I
54	PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A
57	Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL, klasse DKK W
60	Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W
63	Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W
66	Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL Tactical Asset Allocation Sverige, klasse SEK W
69	US High Yield Bonds - Akkumulerende KL US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W
72	US High Yield Bonds KL
73	USA KL
74	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, klasse SEK W
77	USA Mid Cap KL

Udviklingen i første halvår 2021

Markedsudviklingen

Coronapandemien har været den vigtigste faktor for global økonomi og de finansielle markeder i første halvår af 2021. Siden de første positive meldinger om effektive coronavacciner kom i efteråret 2020, har forventningerne været høje – både til den økonomiske udvikling og til aktiemarkederne. Disse forventninger blev indfriet i første halvår af 2021 med høj økonomisk vækst og store aktiestigninger.

Vaccineudrulningen i USA startede allerede midt i december 2020. Det gav hurtigt mindre pres på sundhedssystemet, og dermed blev genåbningen af samfundet skudt i gang i første kvartal 2021. Kombineret med betydelig finanspolitisk stimulans kom USA stærkt ind i andet kvartal med højt privatforbrug, høj fremgang i beskæftigelsen – og stigende inflation. Vi vurderer imidlertid, at den højere inflation primært skyldes midlertidige faktorer som ekstraordinær høj efterspørgsel efter forbrugsgoder i en periode med økonomisk støtte i form af uddeling af checks til millioner af amerikanere, begrænsede forbrugsmuligheder inden for rejser, restaurantbesøg og kultureliv samt knaphed på forskellige råvarer og komponenter som fx computerchips. Der er dog også tegn på stigende lønnes, selv om der stadig er langt op til beskæftigelsesniveauet før coronakrisen.

I Europa kom genåbningen først for alvor i gang i løbet af andet kvartal 2021 som følge af udfordringer med vaccineleverancer. Midtvejs i kvartalet overhalede de store europæiske lande dog USA i det daglige antal vaccinationer, og ved udgangen af første halvår 2021 havde Europa stort set indhentet USA's forspring og havde vaccineret ca. 50 pct. af befolkningen med mindst et stik. Derfor accelererede væksten i Europa markant fra første kvartal, hvor der var negativ vækst, til andet kvartal. Og selv om inflationen også her steg, var det ikke lige så udtalt som i USA – blandt andet på grund af mindre finanspolitisk stimulans.

Mens de store vestlige økonomier oplevede et markant skifte i den økonomiske aktivitet i første halvår, var udviklingen mere afdæmpet i Kina, som længe havde haft coronavirussen under kontrol. Her var genåbningen derfor mere eller mindre overstået ved indgangen til 2021, men ikke desto

mindre vurderer vi, at også kinesisk økonomi oplevede en solid vækst i første halvår, hvor genåbninger og økonomiske fremgang i USA og Europa blandt andet havde en positiv effekt på Kinas eksport. Der er dog tegn på, at den kinesiske vækst er aftaget i slutningen af halvåret.

Overordnet set tegner der sig altså et billede af en global økonomi i stærk vækst i første halvår af 2021, anført af USA og Europa. Det kunne ses på de finansielle markeder, hvor globale aktier steg med ca. 16 pct. i første halvår, og rentespændene på kreditobligationer blev indsnævret. Den økonomiske fremgang og stigende inflation satte også sit præg på renteutviklingen med betydelige stigninger i renteniveauerne på toneangivende statsobligationer i Europa og USA i første kvartal af 2021, mens renteniveauerne derimod var nogenlunde uændrede i årets andet kvartal – og henover sommeren er faldet noget tilbage igen.

Forventninger til 2. halvår 2021

Ser vi fremad mod resten af 2021, forventer vi aftagende vækstrate i global økonomi efter det økonomiske boom i kølvandet på genåbningerne af en række samfund. Men selv om væksten aftager, forventer vi dog, at den forbliver på et solidt niveau, der understøtter virksomhedernes indtjening og dermed også aktiekurserne. Samtidig nyder virksomheder og forbrugere fortsat godt af ekstremt lempelig pengepolitik med lave renter, hvilket yderligere er med til at understøtte aktiemarkederne. Selv om de største kursstigninger på aktiemarkederne formentlig ligger bag os i 2021, ser vi derfor fortsat et vist afkastpotentiale fra aktier, ligesom fortsat solid vækst også kan være understøttende for de mere risikofyldte obligationstyper.

Det er dog vigtigt at understrege, at aktierne er steget rigtigt meget siden bunden i marts 2020, og der er efter vores vurdering indregnet rigtig meget positivt i aktiekurserne. Samtidig er de finansielle markeder fremadskuende af natur. De forholder sig ikke blot til den høje vækst her og nu, men også til forventningerne om aftagende vækstrate senere i år.

Renterne på statsobligationer er fortsat lave eller negative, og med udsigt til potentielt stigende renter resten af året, der i givet fald vil presse obligationskurserne nedad, ser vi et meget begrænset afkastpotentiale for statsobligationer.

Det er afgørende for såvel global økonomi som de finansielle markeder, at vi fortsat kan holde coronavirussen nede og dermed forhindre et pres på sundhedssystemet, der kræver fornyede nedlukninger til efterår og vinter. En væsentlig risikofaktor er nye mutationer af virussen, der gør de nuværende

vacciner betydeligt mindre effektive, men indtil videre peger data heldigvis på, at de toneangivende vacciner stadig giver høj beskyttelse mod svær sygdom og indlæggelse fra mere smitsomme varianter som f.eks. delta-varianten.. Samtidig er de fleste lande langt bedre forberedte på en evt. ny variant end de var, da pandemien brød ud. Det gælder alt fra testopsparing og vaccineudrulning til virksomhedernes omstillingsparathed og robusthed i forsyningskæderne.

Acontoudbytter

Der udbetales acontoudbytter for følgende afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest Select. Sidste dag for handel med investeringsbeviser inklusiv acontoudbytter er fredag d. 1. oktober 2021. Acontoudbytter vil fragå i indre værdi mandag d. 4. oktober 2021 om morgenen. Udbetalingen sker med valør onsdag d. 6. oktober 2021.

Afdeling	Udbytte i kr. pr. bevis
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,20
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,20
AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	0,10
Flexinvest Lange Obligationer KL	0,30
Flexinvest Fonde KL	0,40
Kommuner 4 KL	0,20
Danske Obligationer Absolut KL	0,40
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	0,40
Danske Obligationer Varighed 0-6 KL	0,30

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Select var 126,3 mia. kr. pr. 30. juni 2021 mod en formue på 124,6 mia. kr. ultimo 2020. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2021 til -1,6 mia. kr., og halvårets

resultat blev 5,3 mia. kr. Der blev i første halvår 2021 udbetalt udbytter for 2,0 mia. kr.

Implementeringen af det nye EU-regelsæt om bæredygtige investeringer

Bæredygtighed står højt på dagsordenen blandt lovgivere, investorer og i den finansielle sektor. EU har lanceret en 'Handlingsplan for Bæredygtig Finansiering', der sætter rammen for en række nye regulatoriske initiativer, der skal skabe større gennemsigtighed og nye standarder for, hvordan finanssektoren kommunikerer og arbejder med ESG og bæredygtighed.

En del af EU's handlingsplan kaldes 'Forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger'. Dele af denne forordning trådte i kraft den 10. marts 2021, og flere tiltag under forordningen vil løbende blive rullet ud henover de kommende år.

Forordningen har til formål at standardisere informationer omkring bæredygtighedsrisici og skabe fælles standarder for bl.a. investeringsforeningers oplysninger om miljømæssige og sociale forhold samt god ledelsespraksis (ESG).

Forordningen skal dermed gøre det nemmere for investorer at sammenligne afdelinger i forhold til den konkrete tilgang til ESG og bæredygtighed og vælge afdelinger, der imødekommer deres værdier.

Alle afdelinger følger den vedtagne politik for ansvarlige investeringer og integrerer bæredygtighedsrisici med øvrige relevante risikoaspekter i udvælgelsen af investeringer. Derudover har foreningen justeret klassifikationen af de afdelinger, der arbejder målrettet med ESG og bæredygtighed i henhold til forordningen. Fremadrettet vil disse afdelinger være inddelt i to kategorier:

- ESG afdelinger (artikel 8 jf. forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger): afdelinger der fremmer miljømæssige og sociale forhold samt god ledelsespraksis. Der lægges vægt på at fremme ESG ved eksempelvis at investere i selskaber, der har fokus på klima- og medarbejderforhold, diversitet eller anti-korruption. Der kan også arbejdes aktivt for at påvirke selskaber til at blive mere bæredygtige og selskaber med stor skadelig klimapåvirkning kan fravælges.

- Bæredygtige afdelinger (artikel 9 jf. forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger): afdelinger der har et direkte bæredygtigt formål. Det kan eksempelvis være investeringer i selskaber, hvor produkter eller services er med til at løse nogle af klodens sociale eller miljømæssige udfordringer, herunder aktiviteter der sikrer rent drikkevand, nedbringer forurening, bidrager til den grønne omstilling eller øget biodiversitet. Samtidig må afdelingens investeringer ikke skade andre relevante bæredygtige formål.

Foreningen har endnu ingen bæredygtige afdelinger, men forventer det vil komme i fremtiden.

Prisjusteringer pr. 1. januar 2021

Danske Invest Select har en målsætning om at have konkurrencedygtige omkostninger. På den baggrund besluttede bestyrelsen for Danske Invest Select i 2020 at nedsætte de løbende administrationsomkostninger for to afdelinger med tilhørende andelsklasser med virkning fra 1. januar 2021.

Prisreduktionerne havde virkning fra d. 1. januar 2021

Navn	Løbende admin. omk. i % 2020	Løbende admin. omk. i % 2021	Ændring i %-point	Ændring i %
Obligationsafdelinger				
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL				
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d	0,84	0,76	-0,08	-10%
Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d	0,57	0,55	-0,02	-4%
Aktieafdelinger				
Emerging Markets KL				
Emerging Markets, klasse DKK d	1,65	1,59	-0,06	-4%
Emerging Markets, klasse DKK W d	1,04	1,03	-0,01	-1%

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.

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen

På forårets generalforsamling blev det vedtaget at afvikle afdeling Emerging Markets KL og afdeling USA KL. Baggrunden for afviklingerne er, at vi ikke oplever eller forventer tilstrækkelig stor efterspørgsel efter afdelingerne fra investorer.

Afviklingerne er godkendt af Finanstilsynet d. 8. juli 2021 og forventes implementeret i september 2021.

Skift af revisor

På forårets generalforsamling blev det vedtaget at skifte revisor for foreningen fra EY til PWC. Revisorskiftet skyldes, at EY som følge af lovgivningen skulle fratræde som revisor. På baggrund af en udbudsrunde indstillede bestyrelsen PWC som ny revisor på foreningens generalforsamling.

Skift af depotbank

Foreningen har besluttet at skifte depotselskab fra Danske Bank A/S til JP Morgan.

På baggrund af regulatoriske forhold ønsker Danske Bank A/S ikke længere udbyde depotbank ydelser til foreningen.

Det forventes, at JP Morgan vil overtage opgaven inden udgangen af 1. kvartal 2022. Ændringen gennemføres uden forøgelse af foreningens samlede omkostninger. Investorerne skal ikke foretage sig noget i relation til dette skifte. Finanstilsynet skal godkende valget af depotselskab før det træder i kraft.

Active Share og Tracking Error

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

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

I Investeringsforeningen Danske Invest Select er der pr. 30. juni 2021 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 2021. Dette er i overensstemmelse med brancheanbefaling for danske investeringsforeninger

Få mere at vide

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2021.

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 30. august 2021

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelstrup
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Holse
Næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Jens Peter Toft

AlmenBolig Korte Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.523	12.496
Kursgevinster og -tab	-40.238	-16.316
Administrationsomkostninger	-3.215	-3.215
Resultat før skat	-30.930	-7.036
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-30.930	-7.036

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.635	31.695
Obligationer	2.389.420	3.108.766
Andre aktiver	86.622	112.767
Aktiver	2.483.677	3.253.228
Passiver		
1 Investorerne formue	2.483.039	3.252.806
Anden gæld	638	422
Passiver	2.483.677	3.253.228

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	32.424.864	3.252.806	31.853.692	3.192.419
Emissioner i året	6.650	665	730.772	73.126
Indløsninger i året	-7.445.931	-739.604	-159.600	-16.013
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	101	0	136
Overførsel af periodens resultat	0	-30.742	0	5.279
Overført til udlodning næste år	0	-188	0	-2.140
Investorerne formue i alt	24.985.583	2.483.039	32.424.864	3.252.806

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	95,6
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,6
Øvrige akiver og passiver	3,8	4,4
I alt	100,0	100,0

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

AlmenBolig Korte Obligationer KL

	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-742	-102	-26.973	-3.719
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-118	-117	-3.097	-3.099
Klassens resultat	-859	-219	-30.071	-6.817
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	95,6	96,2	95,6
Finansielle instrumenter i alt	96,2	95,6	96,2	95,6
Øvrige aktiver og passiver	3,8	4,4	3,8	4,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	88.013	87.074	3.164.793	3.105.345
Emissioner i året	665	913	0	72.213
Indløsninger i året	-297	0	-739.306	-16.013
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	1	100	135
Overførsel af periodens resultat	-853	83	-29.889	5.196
Overført til udlodning næste år	-7	-58	-181	-2.082
Investorerens formue ultimo	87.523	88.013	2.395.516	3.164.793
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	878.585	869.462	31.546.279	30.984.230
Emissioner i året	6.650	9.123	0	721.649
Indløsninger i året	-3.000	0	-7.442.931	-159.600
Andele ultimo året	882.235	878.585	24.103.348	31.546.279

AlmenBolig Korte Obligationer KL

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	4,7%	Sharpe Ratio	0,14
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	45,1%	Standardafvigelse	0,86
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	23,8%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	9,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	0,5%		
Fondskode: DK0060730505	7 - 10 år	16,5%		
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	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,97	-0,25
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,21	99,90
Nettoresultat [t.DKK]	-859	-219
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
ÅOP	0,29	0,33
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,05
Investorenes formue [t.DKK]	87.523	86.855
Antal andele	882.235	869.462
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0.5 år	4,7%	Sharpe Ratio	0,22
Udbyttebetalende	0.5 - 1 år	45,1%	Standardafvigelse	0,86
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	23,8%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	9,5%		
Intet benchmark	5 - 7 år	0,5%		
Fondskode: DK0060791721	7 - 10 år	16,5%		
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	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,93	-0,22
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,39	100,01
Nettoresultat [t.DKK]	-30.071	-6.817
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
ÅOP	0,22	0,26
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,05
Investorenes formue [t.DKK]	2.395.516	3.132.695
Antal andele	24.103.348	31.325.003
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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.881	7.478
Kursgevinster og -tab	-57.714	-310
Administrationsomkostninger	-2.403	-2.015
Resultat før skat	-52.237	5.154
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-52.237	5.154

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	116.170	67.514
Obligationer	2.300.613	2.150.454
Andre aktiver	56.623	85.182
Aktiver	2.473.406	2.303.150
Passiver		
1 Investorerens formue	2.472.917	2.302.845
Anden gæld	489	305
Passiver	2.473.406	2.303.150

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	22.411.712	2.302.845	17.873.495	1.825.672
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-6.363	0	-7.149
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-125	0	-13
Emissioner i året	2.503.816	251.784	5.101.361	521.692
Indløsninger i året	-229.825	-23.203	-563.144	-57.698
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	216	0	594
Foreslået udlodning	0	4.937	0	4.482
Overførsel af periodens resultat	0	-59.188	0	13.408
Overført til udlodning næste år	0	2.014	0	1.858
Investorerens formue i alt	24.685.703	2.472.917	22.411.712	2.302.845

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,0	93,4
Finansielle instrumenter i alt	93,0	93,4
Øvrige aktiver og passiver	7,0	6,6
I alt	100,0	100,0

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

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.763	1.447	-42.070	5.722
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-468	-506	-1.936	-1.508
Klassens resultat	-8.231	940	-44.006	4.214
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,0	93,4	93,0	93,4
Finansielle instrumenter i alt	93,0	93,4	93,0	93,4
Øvrige aktiver og passiver	7,0	6,6	7,0	6,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	369.955	378.834	1.932.890	1.446.838
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-720	-1.483	-5.643	-5.666
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2	0	-123	-13
Emissioner i året	1.106	43.866	250.678	477.826
Indløsninger i året	-22.403	-54.695	-801	-3.003
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	25	93	192	501
Foreslået udlodning	678	720	4.259	3.762
Overførsel af periodens resultat	-9.216	2.475	-49.972	10.933
Overført til udlodning næste år	307	144	1.707	1.714
Investorerens formue ultimo	339.729	369.955	2.133.188	1.932.890
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	3.601.371	3.707.654	18.810.341	14.165.841
Emissioner i året	10.782	427.593	2.493.034	4.673.768
Indløsninger i året	-221.809	-533.876	-8.016	-29.268
Andele ultimo året	3.390.344	3.601.371	21.295.359	18.810.341

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	7,0%	Sharpe Ratio	0,28
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	27,5%	Standardafvigelse	1,90
Introduceret: Juli 1999	1 - 3 år	10,7%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,8%		
Intet benchmark	5 - 7 år	0,8%		
Fondskode: DK0016026081	7 - 10 år	39,1%		
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	6,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,26	0,25
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,20	102,03
Nettoresultat [t.DKK]	-8.231	940
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,20	0,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
AOP	0,29	0,33
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,07
Investorerne formue [t.DKK]	339.729	378.303
Antal andele	3.390.344	3.707.770
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	7,0%	Sharpe Ratio	0,32
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	27,5%	Standardafvigelse	1,90
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	10,7%		
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,8%		
Intet benchmark	5 - 7 år	0,8%		
Fondskode: DK0060791218	7 - 10 år	39,1%		
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	6,1%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,23	0,28
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,17	102,02
Nettoresultat [t.DKK]	-44.006	4.214
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,20	0,30
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
AOP	0,22	0,26
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,07
Investorerne formue [t.DKK]	2.133.188	1.670.306
Antal andele	21.295.359	16.371.581
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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.138	2.606
Kursgevinster og -tab	-15.516	-1.646
Administrationsomkostninger	-783	-602
Resultat før skat	-13.161	358
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-13.161	358

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	61.762	37.206
Obligationer	757.328	581.632
Andre aktiver	24.667	28.227
Aktiver	843.756	647.065
Passiver		
1 Investorerne formue	824.000	646.982
Anden gæld	19.756	83
Passiver	843.756	647.065

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	6.372.195	646.982	5.673.852	573.969
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-567
Emissioner i året	2.185.515	219.444	698.508	70.819
Indløsninger i året	-293.994	-29.306	-165	-17
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	42	0	43
Foreslået udlodning	0	826	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	-14.150	0	2.278
Overført til udlodning næste år	0	163	0	458
Investorerne formue i alt	8.263.716	824.000	6.372.195	646.982

Supplerende noter	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,9	89,9
Finansielle instrumenter i alt	91,9	89,9
Øvrige aktiver og passiver	8,1	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.

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

	AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.378	960
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-783	-602
Klassens resultat	-13.161	358
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,9	89,9
Finansielle instrumenter i alt	91,9	89,9
Øvrige akiver og passiver	8,1	10,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	646.982	573.969
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-567
Emissioner i året	219.444	70.819
Indløsninger i året	-29.306	-17
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	42	43
Foreslået udlodning	826	0
Overførsel af periodens resultat	-14.150	2.278
Overført til udlodning næste år	163	458
Investorenes formue ultimo	824.000	646.982
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.372.195	5.673.852
Emissioner i året	2.185.515	698.508
Indløsninger i året	-293.994	-165
Andele ultimo året	8.263.716	6.372.195

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	10,9%	Sharpe Ratio	0,19
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	28,0%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,09
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	21,9%	Standardafvigelse	1,56
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	8,8%	Standardafvigelse (benchm.)	0,88
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years	5 - 7 år	0,7%	Tracking error	0,81
Fondskode: DK0060730778	7 - 10 år	18,9%	Information Ratio	0,26
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	10,7%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-1,79	0,09
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,96	-0,20
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,71	101,15
Nettoresultat [t.DKK]	-13,161	358
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,10	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
ÅOP	0,22	0,26
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,11
Investorerens formue [t.DKK]	824.000	615.702
Antal andele	8.263.716	6.087.028
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	37.734	32.632
Kursgevinster og -tab	-111.723	-36.874
Administrationsomkostninger	-6.043	-6.056
Resultat før skat	-80.032	-10.298
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-80.032	-10.298

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.625	5.708
Obligationer	7.463.412	8.147.135
Andre aktiver	306.821	367.183
Aktiver	7.779.858	8.520.027
Passiver		
1 Investorenes formue	7.778.671	8.519.232
Anden gæld	1.187	795
Passiver	7.779.858	8.520.027

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	85.304.365	8.519.232	72.381.098	7.263.035
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-25.591	0	-36.191
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	158	0	-4.939
Emissioner i året	4.617.461	456.724	26.911.564	2.692.797
Indløsninger i året	-11.054.344	-1.093.113	-13.988.297	-1.395.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.294	0	5.098
Foreslået udlodning	0	31.547	0	25.591
Overførsel af periodens resultat	0	-115.077	0	-35.158
Overført til udlodning næste år	0	3.498	0	4.822
Investorenes formue i alt	78.867.482	7.778.671	85.304.365	8.519.232

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	95,6
Finansielle instrumenter i alt	95,9	95,6
Øvrige aktiver og passiver	4,1	4,4
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,94	-0,06
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,63	99,78
Nettoresultat [t.DKK]	-80.032	-10.298
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,17	0,21
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,03
Investorenes formue [t.DKK]	7.778.671	8.130.563
Antal andele	78.867.482	81.481.928
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 8,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 39,3%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år 22,3%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 10,2%
Intet benchmark	5 - 7 år 2,4%
Fondskode: DK0060158590	7 - 10 år 17,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,33
Standardafvigelse	1,04

Danske Obligationer Absolut KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	31.307	41.732
Kursgevinster og -tab	-179.062	-10.948
Administrationsomkostninger	-5.570	-6.769
Resultat før skat	-153.326	24.015
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-153.326	24.015

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.480	7.046
Obligationer	6.663.023	7.612.068
Andre aktiver	378.172	334.249
Aktiver	7.043.674	7.953.362
Passiver		
1 Investorenes formue	6.937.638	7.952.420
Anden gæld	106.036	942
Passiver	7.043.674	7.953.362

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	74.969.316	7.952.420	85.988.103	9.082.993
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-44.982	0	-60.192
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	961	0	-320
Emissioner i året	2.394.848	250.447	9.440.298	995.742
Indløsninger i året	-10.273.064	-1.068.913	-20.459.085	-2.152.440
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.030	0	4.821
Foreslået udlodning	0	33.546	0	44.982
Overførsel af periodens resultat	0	-192.565	0	32.201
Overført til udlodning næste år	0	5.694	0	4.633
Investorenes formue i alt	67.091.100	6.937.638	74.969.316	7.952.420

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	95,7
Finansielle instrumenter i alt	96,0	95,7
Øvrige aktiver og passiver	4,0	4,3
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-1,96	0,37
Indre værdi [DKK pr. andel]	103,41	105,32
Nettoresultat [t.DKK]	-153.326	24.015
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,17	0,21
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,04
Investorenes formue [t.DKK]	6.937.638	8.684.755
Antal andele	67.091.100	82.457.074
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 3,2%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 32,3%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år 12,7%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 6,0%
Intet benchmark	5 - 7 år 3,1%
Fondskode: DK0060158673	7 - 10 år 35,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 7,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,39
Standardafvigelse	1,88

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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.752	9.569
Kursgevinster og -tab	-54.548	-4.470
Administrationsomkostninger	-4.133	-5.183
Resultat før skat	-50.928	-84
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-50.928	-84

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	14.337	62.784
Obligationer	2.049.472	2.157.960
Afledte finansielle instrumenter	75	0
Andre aktiver	72.718	102.807
Aktiver	2.136.602	2.323.551
Passiver		
1 Investorerne formue	2.113.038	2.321.987
Anden gæld	23.565	1.565
Passiver	2.136.602	2.323.551

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	21.044.107	2.321.987	23.305.953	2.544.214
Emissioner i året	2.564.826	277.174	6.515.705	714.162
Indløsninger i året	-4.024.600	-435.802	-8.777.551	-962.154
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	607	0	2.518
Overførsel af periodens resultat	0	-50.928	0	23.246
Investorerne formue i alt	19.584.333	2.113.038	21.044.107	2.321.987

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	92,9
Finansielle instrumenter i alt	97,0	92,9
Øvrige aktiver og passiver	3,0	7,1
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.

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-46.795	5.099
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.133	-5.183
Klassens resultat	-50.928	-84
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	92,9
Finansielle instrumenter i alt	97,0	92,9
Øvrige akiver og passiver	3,0	7,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020
Investorenes formue primo	2.321.987	2.544.214
Emissioner i året	277.174	714.162
Indløsninger i året	-435.802	-962.154
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	607	2.518
Overførsel af periodens resultat	-50.928	23.246
Investorenes formue ultimo	2.113.038	2.321.987
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	21.044.107	23.305.953
Emissioner i året	2.564.826	6.515.705
Indløsninger i året	-4.024.600	-8.777.551
Andele ultimo året	19.584.333	21.044.107

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	6,6%	Sharpe Ratio	0,22
Akkumulerende	0,5 - 1 år	35,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	17,5%	Standardafvigelse	1,94
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	1,7%	Standardafvigelse (benchm.)	1,45
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	3,2%	Tracking error	0,70
Fondskode: DK0060509727	7 - 10 år	33,0%	Information Ratio	0,13
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,3%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,22	0,14
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,58	-0,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,89	109,32
Nettoresultat [t.DKK]	-50.928	-84
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,40	0,44
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,03
Investorerne formue [t.DKK]	2.113.038	2.677.687
Antal andele	19.584.333	24.494.111
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Allokering KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	17.303	21.701
Kursgevinster og -tab	-119.607	-10.480
Administrationsomkostninger	-9.183	-11.417
Resultat før skat	-111.487	-195
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-111.487	-195

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.819	3.800
Obligationer	4.594.780	4.901.128
Afledte finansielle instrumenter	125	0
Andre aktiver	162.476	238.599
Aktiver	4.763.199	5.143.528
Passiver		
1 Investorenes formue	4.708.283	5.142.203
Anden gæld	54.917	1.325
Passiver	4.763.199	5.143.528

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	49.582.462	5.142.203	55.187.445	5.728.226
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-14.875	0	-66.225
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	72	0	-55
Emissioner i året	4.473.869	451.560	12.730.807	1.311.782
Indløsninger i året	-7.502.649	-760.162	-18.335.790	-1.889.474
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	972	0	4.806
Foreslået udlodning	0	0	0	14.875
Overførsel af periodens resultat	0	-111.487	0	35.753
Overført til udlodning næste år	0	0	0	2.515
Investorenes formue i alt	46.553.682	4.708.283	49.582.462	5.142.203

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	95,3
Finansielle instrumenter i alt	97,6	95,3
Øvrige aktiver og passiver	2,4	4,7
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,20	0,13
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,58	-0,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,14	102,74
Nettoresultat [t.DKK]	-111.487	-195
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,40	0,44
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,04
Investorenes formue [t.DKK]	4.708.283	5.813.512
Antal andele	46.553.682	56.587.115
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse	1,92
Standardafvigelse (benchm.)	1,45
Tracking error	0,69
Information Ratio	0,10

Danske Obligationer Varighed 3 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.337	15.875
Kursgevinster og -tab	-94.863	-7.254
Administrationsomkostninger	-2.508	-2.683
Resultat før skat	-84.033	5.938
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-84.033	5.938

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	143.654	1.428
Obligationer	3.552.465	3.331.930
Andre aktiver	118.870	140.977
Aktiver	3.814.989	3.474.335
Passiver		
1 Investorerne formue	3.813.771	3.474.018
Anden gæld	1.219	317
Passiver	3.814.989	3.474.335

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 7,6%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 28,9%
Introduceret: Marts 2016	1 - 3 år 17,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 3,8%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3.0 years	5 - 7 år 0,5%
Fondskode: DK0060700946	7 - 10 år 25,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 16,6%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	33.838.871	3.474.018	32.085.714	3.320.204
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-16.919	0	-60.963
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-431	0	-8.739
Emissioner i året	11.823.980	1.181.594	8.346.487	860.165
Indløsninger i året	-7.421.140	-742.044	-6.593.330	-669.060
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.585	0	2.006
Foreslået udlodning	0	0	0	16.919
Overførsel af periodens resultat	0	-82.777	0	10.868
Overført til udlodning næste år	0	-1.256	0	2.619
Investorerne formue i alt	38.241.711	3.813.771	33.838.871	3.474.018

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,1	95,9
Finansielle instrumenter i alt	93,1	95,9
Øvrige aktiver og passiver	6,9	4,1
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,38	0,33
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,58	-0,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,73	101,92
Nettoresultat [t.DKK]	-84.033	5.938
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,00	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,17	0,21
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,03
Investorerne formue [t.DKK]	3.813.771	3.421.519
Antal andele	38.241.711	33.569.119
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,34
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse	2,03
Standardafvigelse (benchm.)	1,45
Tracking error	0,84
Information Ratio	0,41

Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	557	712
Kursgevinster og -tab	-3.098	108
Administrationsomkostninger	-103	-124
Resultat før skat	-2.644	696
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-2.644	696

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.239	67
Obligationer	131.090	134.938
Andre aktiver	3.818	4.694
Aktiver	138.147	139.699
Passiver		
1 Investorerne formue	138.126	139.687
Anden gæld	21	12
Passiver	138.147	139.699

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.351.892	139.687	1.608.034	165.429
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-946	0	-1.126
Emissioner i året	20.076	2.029	16.190	1.666
Indløsninger i året	0	0	-272.332	-27.911
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1	0	59
Foreslået udlodning	0	412	0	946
Overførsel af periodens resultat	0	-3.156	0	551
Overført til udlodning næste år	0	101	0	72
Investorerne formue i alt	1.371.968	138.126	1.351.892	139.687

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,9	96,6
Finansielle instrumenter i alt	94,9	96,6
Øvrige aktiver og passiver	5,1	3,4
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-1,90	0,42
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,68	102,61
Nettoresultat [t.DKK]	-2.644	696
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,30	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,17	0,21
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,10
Investorerne formue [t.DKK]	138.126	166.125
Antal andele	1.371.968	1.618.973
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 4,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 35,4%
Introduceret: Maj 2016	1 - 3 år 3,6%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 14,0%
Intet benchmark	5 - 7 år 1,1%
Fondskode: DK0060700862	7 - 10 år 34,4%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 6,6%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,44
Standardafvigelse	1,79

Emerging Markets KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Emerging Markets, klasse DKK d

Emerging Markets, 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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.718	23.273
Kursgevinster og -tab	65.847	-543.519
Administrationsomkostninger	-1.397	-25.738
Resultat før skat	66.168	-545.985
Skat	-765	-2.688
Halvårets nettoresultat	65.404	-548.673

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.522	9.740
Kapitalandele	27.215	616.122
Andre aktiver	342	1.411
Aktiver	29.080	627.274
Passiver		
1 Investorerne formue	28.428	625.300
Anden gæld	652	1.974
Passiver	29.080	627.274

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	18.213	625.300	143.805	4.628.104
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-212.546	0	-320.435
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	910	0	4.678
Emissioner i året	7.915	205.654	10.637	324.226
Indløsninger i året	-25.049	-657.661	-136.229	-4.020.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.367	0	6.865
Foreslået udlodning	0	22.378	0	212.546
Overførsel af periodens resultat	0	43.023	0	-210.195
Overført til udlodning næste år	0	3	0	87
Investorerne formue i alt	1.079	28.428	18.213	625.300

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	98,5
Finansielle instrumenter i alt	95,7	98,5
Øvrige aktiver og passiver	4,3	1,5
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.

Emerging Markets KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Emerging Markets, klasse DKK d		Emerging Markets, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	66.783	-513.818	0	-9.116
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.379	-25.438	0	-300
Klassens resultat	65.404	-539.256	0	-9.417
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7	98,5	-	-
Finansielle instrumenter i alt	95,7	98,5	-	-
Øvrige aktiver og passiver	4,3	1,5	-	-
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	-	-
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	625.299	4.435.835	0	192.270
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-212.546	-306.065	0	-14.370
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	910	4.083	0	595
Emissioner i året	205.654	318.640	0	5.586
Indløsninger i året	-657.661	-3.845.212	0	-175.365
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.367	6.489	0	376
Foreslået udlodning	22.378	212.546	0	0
Overførsel af periodens resultat	43.023	-201.102	0	-9.092
Overført til udlodning næste år	2	87	0	0
Investorerens formue ultimo	28.428	625.299	0	0
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	18.213	137.867	0	5.938
Emissioner i året	7.915	10.445	0	192
Indløsninger i året	-25.049	-130.099	0	-6.130
Andele ultimo året	1.079	18.213	0	0

Emerging Markets KL

Emerging Markets, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Hongkong 29,0%	Sharpe Ratio 0,76
Udbyttebetalende	Sydkorea 12,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,63
Introduceret: April 1999	Taiwan 10,7%	Standardafvigelse 19,00
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien 10,1%	Standardafvigelse (benchm.) 16,53
Benchmark: MSCI Emerging Market inkl. nettoudbytter	Kina 9,2%	Tracking error 5,02
Fondskode: DK0016057474	USA 5,5%	Information Ratio 0,89
Porteføljerådgiver: Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited	Rusland 4,9%	Active share 69,19
	Brasilien 4,9%	
	Sydafrika 4,0%	
	Øvrige 9,7%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	11,05	-11,35
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	10,75	-10,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	26.346,13	26.562,80
Nettoresultat [t.DKK]	65.404	-539.256
Administrationsomkostninger [pct.]	1,59	1,65
AOP	1,76	1,84
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,02
Investorenes formue [t.DKK]	28.428	2.409.034
Antal andele	1.079	90.692
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Emerging Markets, klasse DKK W d

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Market inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060791481
Porteføljerådgiver: Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-	-12,10
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-	-10,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	0,00	26.345,47
Nettoresultat [t.DKK]	0	-9.417
Administrationsomkostninger [pct.]	0,00	1,04
AOP	0,00	1,23
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,02
Investorenes formue [t.DKK]	0	132
Antal andele	0	5
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.887	2.748
Kursgevinster og -tab	-3.470	-7.833
Administrationsomkostninger	-1.363	-1.217
Resultat før skat	-1.945	-6.302
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-1.945	-6.302

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	20.610	15.820
Obligationer	459.328	400.756
Afledte finansielle instrumenter	143	159
Andre aktiver	2.155	2.964
Aktiver	482.236	419.699
Passiver		
1 Investorenes formue	479.264	419.506
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Anden gæld	2.972	193
Passiver	482.236	419.699

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	52.281	419.506	44.690	355.490
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-7.444	0	-6.406
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-217	0	-269
Emissioner i året	11.588	91.190	12.599	99.555
Indløsninger i året	-2.806	-22.030	-5.008	-39.496
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	206	0	310
Foreslået udlodning	0	5.370	0	7.444
Overførsel af periodens resultat	0	-7.576	0	2.587
Overført til udlodning næste år	0	261	0	291
Investorenes formue i alt	61.063	479.264	52.281	419.506

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	95,5
Finansielle instrumenter i alt	95,9	95,6
Øvrige aktiver og passiver	4,1	4,4
I alt	100,0	100,0

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

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d		Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-154	-1.324	-428	-3.761
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-375	-472	-988	-745
Klassens resultat	-529	-1.796	-1.416	-4.506
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	95,5	95,9	95,5
Finansielle instrumenter i alt	95,9	95,6	95,9	95,6
Øvrige aktiver og passiver	4,1	4,4	4,1	4,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	106.168	118.041	313.338	237.450
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-1.591	-1.933	-5.853	-4.473
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	26	-218	-295
Emissioner i året	2.663	19.438	88.527	80.117
Indløsninger i året	-7.900	-32.019	-14.130	-7.478
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	109	185	200
Foreslået udlodning	1.008	1.591	4.362	5.853
Overførsel af periodens resultat	-1.659	789	-5.917	1.797
Overført til udlodning næste år	123	124	139	166
Investorerens formue ultimo	98.831	106.168	380.434	313.338
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	13.262	14.868	39.019	29.822
Emissioner i året	340	2.451	11.248	10.148
Indløsninger i året	-1.006	-4.057	-1.800	-951
Andele ultimo året	12.596	13.262	48.467	39.019

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	3,6%	Sharpe Ratio	0,54
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	5,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,55
Introduceret: Marts 2005	1 - 3 år	24,0%	Standardafvigelse	5,15
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	26,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,49
Benchmark: Barclays 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	20,1%	Tracking error	0,46
Fondskode: DK0016303936	7 - 10 år	18,1%	Information Ratio	-0,58
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,50	-1,57
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,29	-1,35
Indre værdi [DKK pr. andel]	7.846,19	7.687,72
Nettoresultat [t.DKK]	-529	-1.796
Administrationsomkostninger [pct.]	0,76	0,84
AOP	0,81	0,92
Indirekte handelsomkostninger	0,26	0,27
Investorerne formue [t.DKK]	98.831	113.225
Antal andele	12.596	14.728
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,6%	Sharpe Ratio	0,59
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	5,4%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,55
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	24,0%	Standardafvigelse	5,15
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	26,1%	Standardafvigelse (benchm.)	5,49
Benchmark: Barclays 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	20,1%	Tracking error	0,46
Fondskode: DK0060791564	7 - 10 år	18,1%		
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	2,6%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,39	-1,44
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,29	-1,35
Indre værdi [DKK pr. andel]	7.849,33	7.701,22
Nettoresultat [t.DKK]	-1.416	-4.506
Administrationsomkostninger [pct.]	0,55	0,57
AOP	0,60	0,65
Indirekte handelsomkostninger	0,26	0,27
Investorerne formue [t.DKK]	380.434	280.771
Antal andele	48.467	36.458
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Flexinvest Aktier KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	209.198	272.032
Kursgevinster og -tab	2.168.676	-931.045
Administrationsomkostninger	-85.332	-77.827
Resultat før skat	2.292.542	-736.839
Skat	-15.255	-16.697
Halvårets nettoresultat	2.277.287	-753.537

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	110.860	176.980
Kapitalandele	17.435.555	15.039.322
Andre aktiver	50.053	52.610
Aktiver	17.596.467	15.268.913
Passiver		
1 Investorenes formue	17.582.135	15.260.005
Anden gæld	14.332	8.908
Passiver	17.596.467	15.268.913

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

Landefordeling	
USA	53,8%
Danmark	12,6%
Schweiz	4,6%
Storbritannien	4,3%
Hongkong	3,9%
Japan	2,7%
Tyskland	2,2%
Canada	1,8%
Sydkorea	1,5%
Øvrige	12,5%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,78
Standardafvigelse	15,34

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	111.504.570	15.260.005	129.296.241	17.625.332
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-468.319	0	-1.176.596
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-5.071	0	-11.758
Emissioner i året	12.859.930	1.823.862	24.089.904	2.893.674
Indløsninger i året	-8.929.012	-1.308.650	-41.881.575	-5.350.055
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.022	0	3.916
Foreslået udlodning	0	1.743.076	0	468.319
Overførsel af periodens resultat	0	528.791	0	804.782
Overført til udlodning næste år	0	5.420	0	2.390
Investorenes formue i alt	115.435.488	17.582.135	111.504.570	15.260.005

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,8
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.

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	14,69	-5,82
Indre værdi [DKK pr. andel]	152,31	120,10
Nettoresultat [t.DKK]	2.277.287	-753.537
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,11	1,10
Indirekte handelsomkostninger	0,10	0,12
Investorenes formue [t.DKK] Antal andele	17.582.135 115.435.488	16.379.059 136.373.984
Stykstørrelse i DKK	100	100

Flexinvest Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	69.505	79.180
Kursgevinster og -tab	-476.965	396
Administrationsomkostninger	-32.522	-35.166
Resultat før skat	-439.983	44.410
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-439.983	44.410

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	30.156	10.695
Obligationer	15.860.261	16.257.175
Andre aktiver	278.427	428.678
Aktiver	16.168.845	16.696.548
Passiver		
1 Investorerne formue	16.162.196	16.485.639
Anden gæld	6.649	210.909
Passiver	16.168.845	16.696.548

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	159.646.525	16.485.639	151.983.396	15.745.483
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-127.717	0	-243.173
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	167	0	1.702
Emissioner i året	6.132.836	610.837	28.962.243	2.977.721
Indløsninger i året	-3.642.894	-367.599	-21.299.114	-2.190.865
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	852	0	5.873
Foreslået udlodning	0	64.855	0	127.717
Overførsel af periodens resultat	0	-507.341	0	48.096
Overført til udlodning næste år	0	2.504	0	13.085
Investorerne formue i alt	162.136.467	16.162.196	159.646.525	16.485.639

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	98,6
Finansielle instrumenter i alt	98,1	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,9	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.

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,71	0,38
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,68	102,40
Nettoresultat [t.DKK]	-439.983	44.410
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
ÅOP	0,43	0,47
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,05
Investorerne formue [t.DKK]	16.162.196	17.593.782
Antal andele	162.136.467	171.813.105
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]: 3	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	0,26
Standardafvigelse	2,56

Flexinvest Fonde KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.995	9.281
Kursgevinster og -tab	-53.009	328
Administrationsomkostninger	-2.628	-2.646
Resultat før skat	-47.642	6.963
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-47.642	6.963

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	50.395	1.197
Obligationer	1.372.579	1.322.870
Andre aktiver	31.369	61.768
Aktiver	1.454.342	1.385.835
Passiver		
1 Investorenes formue	1.452.548	1.385.469
Anden gæld	1.794	366
Passiver	1.454.342	1.385.835

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 8,9%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 12,1%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år 14,0%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år 2,1%
Intet benchmark	5 - 7 år 0,0%
Fondskode: DK0060178002	7 - 10 år 8,9%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 54,1%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	13.516.826	1.385.469	13.561.285	1.379.383
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-8.110	0	-9.493
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-48	0	67
Emissioner i året	2.085.348	206.799	1.591.155	161.297
Indløsninger i året	-844.135	-84.179	-1.635.614	-165.623
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	258	0	622
Foreslået udlodning	0	10.331	0	8.110
Overførsel af periodens resultat	0	-58.999	0	10.873
Overført til udlodning næste år	0	1.026	0	232
Investorenes formue i alt	14.758.039	1.452.548	13.516.826	1.385.469

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,5	95,5
Finansielle instrumenter i alt	94,5	95,5
Øvrige aktiver og passiver	5,5	4,5
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-3,41	0,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	98,42	101,59
Nettoresultat [t.DKK]	-47.642	6.963
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,40	0,44
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,03
Investorenes formue [t.DKK]	1.452.548	1.389.299
Antal andele	14.758.039	13.674.962
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,08
Standardafvigelse	2,45

Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	428	815
Kursgevinster og -tab	-870	-1.159
Administrationsomkostninger	-104	-222
Resultat før skat	-545	-565
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-545	-565

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	109	255
Obligationer	62.016	83.372
Andre aktiver	2.933	4.300
Aktiver	65.058	87.927
Passiver		
1 Investorerne formue	65.038	87.881
Anden gæld	20	46
Passiver	65.058	87.927

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	903.869	87.881	2.012.256	197.574
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.085	0	-2.213
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	11	0	67
Emissioner i året	6.956	669	107.891	10.486
Indløsninger i året	-229.160	-21.915	-1.216.278	-118.003
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	22	0	243
Foreslået udlodning	0	341	0	1.085
Overførsel af periodens resultat	0	-902	0	-1.406
Overført til udlodning næste år	0	16	0	48
Investorerne formue i alt	681.665	65.038	903.869	87.881

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,4	94,9
Finansielle instrumenter i alt	95,4	94,9
Øvrige aktiver og passiver	4,6	5,1
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,64	-0,17
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,41	96,92
Nettoresultat [t.DKK]	-545	-565
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28
ÅOP	0,30	0,34
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,03
Investorerne formue [t.DKK]	65.038	118.612
Antal andele	681.665	1.223.760
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 7,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 33,7%
Introduceret: Maj 2015	1 - 3 år 25,0%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 27,8%
Intet benchmark	5 - 7 år 0,0%
Fondskode: DK0060637569	7 - 10 år 6,2%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,20
Standardafvigelse	1,02

Flexinvest Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	156.024	145.812
Kursgevinster og -tab	-94.670	-471.999
Administrationsomkostninger	-33.401	-33.616
Resultat før skat	27.952	-359.803
Skat	-2.848	0
Halvårets nettoresultat	25.104	-359.803

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	254.831	404.360
Obligationer	7.022.362	7.614.546
Kapitalandele	1.299.610	757.509
Afledte finansielle instrumenter	2.076	25.979
Andre aktiver	79.671	102.602
Aktiver	8.658.550	8.904.997
Passiver		
Investorenes formue	8.598.029	8.898.764
Afledte finansielle instrumenter	30.099	1.859
Anden gæld	30.422	4.373
Passiver	8.658.550	8.904.997

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 4,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 5,3%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år 20,9%
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år 24,3%
Intet benchmark	5 - 7 år 20,3%
Fondskode: DK0060051449	7 - 10 år 15,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 9,3%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	81.080.405	8.898.764	85.720.896	9.332.167
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-405.402	0	-162.870
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-204	0	933
Emissioner i året	2.124.238	222.564	1.288.986	136.880
Indløsninger i året	-1.374.033	-144.020	-5.929.477	-613.453
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.222	0	5.450
Foreslået udlodning	0	57.281	0	405.402
Overførsel af periodens resultat	0	-37.485	0	-213.706
Overført til udlodning næste år	0	5.308	0	7.960
Investorenes formue i alt	81.830.610	8.598.029	81.080.405	8.898.764

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,0	93,2
§ 144a - Nyemitterede	6,7	0,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	96,5	94,4
Øvrige aktiver og passiver	3,5	5,6
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	0,31	-3,85
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,07	102,86
Nettoresultat [t.DKK]	25.104	-359.803
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,79
ÅOP	0,88	0,92
Indirekte handelsomkostninger	0,28	0,28
Investorenes formue [t.DKK]	8.598.029	8.474.117
Antal andele	81.830.610	82.381.582
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,44
Standardafvigelse	8,70

Flexinvest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	54.160	82.410
Kursgevinster og -tab	-100.408	-306.976
Administrationsomkostninger	-16.158	-20.860
Resultat før skat	-62.406	-245.427
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-62.406	-245.427

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	60.040	50.873
Obligationer	5.876.185	7.865.530
Kapitalandele	2.446.859	37.944
Afledte finansielle instrumenter	15	6.871
Andre aktiver	191.435	248.522
Aktiver	8.574.534	8.209.740
Passiver		
1 Investorenes formue	8.370.361	8.195.451
Afledte finansielle instrumenter	5.730	3.505
Anden gæld	198.443	10.784
Passiver	8.574.534	8.209.740

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	80.209.618	8.195.451	115.001.993	11.728.773
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-16.042	0	-11.500
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	348	0	368
Emissioner i året	8.883.841	897.000	394.149	39.638
Indløsninger i året	-6.373.733	-646.637	-35.186.524	-3.513.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.647	0	12.548
Foreslået udlodning	0	24.816	0	16.042
Overførsel af periodens resultat	0	-92.756	0	-77.971
Overført til udlodning næste år	0	5.534	0	1.278
Investorenes formue i alt	82.719.726	8.370.361	80.209.618	8.195.451

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	96,4
Finansielle instrumenter i alt	99,4	96,5
Øvrige aktiver og passiver	0,6	3,5
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-0,77	-1,89
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,19	99,97
Nettoresultat [t.DKK]	-62.406	-245.427
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
ÅOP	0,45	0,50
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,15
Investorenes formue [t.DKK]	8.370.361	8.875.462
Antal andele	82.719.726	88.785.223
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 4,4%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 26,0%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år 19,6%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 19,6%
Intet benchmark	5 - 7 år 9,1%
Fondskode: DK0060051282	7 - 10 år 14,9%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 6,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,16
Standardafvigelse	2,75

Flexinvest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	273	278
Kursgevinster og -tab	-2.273	187
Administrationsomkostninger	-110	-109
Resultat før skat	-2.110	357
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-2.110	357

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	40	325
Obligationer	49.260	57.176
Andre aktiver	1.286	1.672
Aktiver	50.585	59.173
Passiver		
1 Investorenes formue	50.562	59.041
Anden gæld	23	132
Passiver	50.585	59.173

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	561.812	59.041	459.825	49.869
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-449	0	-2.345
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-10
Emissioner i året	15.393	1.571	160.758	16.773
Indløsninger i året	-73.955	-7.500	-58.771	-6.162
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	9	0	39
Foreslået udlodning	0	302	0	449
Overførsel af periodens resultat	0	-2.433	0	388
Overført til udlodning næste år	0	21	0	40
Investorenes formue i alt	503.250	50.562	561.812	59.041

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	96,8
Finansielle instrumenter i alt	97,4	96,8
Øvrige aktiver og passiver	2,6	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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-3,65	0,72
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,47	104,14
Nettoresultat [t.DKK]	-2.110	357
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,30	0,40
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
AOP	0,44	0,47
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,11
Investorenes formue [t.DKK]	50.562	57.801
Antal andele	503.250	555.012
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 2,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 9,4%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år 10,7%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år 6,5%
Intet benchmark	5 - 7 år 0,0%
Fondskode: DK0060178192	7 - 10 år 52,1%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 19,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,32
Standardafvigelse	3,42

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Equity Solution, klasse NOK W

Global Equity Solution, klasse SEK W

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	62.634	47.200
Kursgevinster og -tab	805.667	-239.434
Administrationsomkostninger	-17.848	-11.658
Resultat før skat	850.453	-203.893
Skat	-7.175	-5.763
Halvårets nettoresultat	843.278	-209.656

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	30.232	71.356
Kapitalandele	5.893.533	4.469.317
Andre aktiver	350.787	9.963
Aktiver	6.274.552	4.550.636
Passiver		
1 Investorerne formue	6.263.775	4.547.516
Anden gæld	10.777	3.120
Passiver	6.274.552	4.550.636

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	25.842.837	4.547.516	22.559.673	3.734.157
Emissioner i året	6.022.047	1.157.222	5.253.962	838.528
Indløsninger i året	-1.462.701	-286.069	-1.970.798	-309.640
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.827	0	1.070
Overførsel af periodens resultat	0	843.278	0	283.402
Investorerne formue i alt	30.402.184	6.263.775	25.842.837	4.547.516

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,5	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i alt	94,1	98,3
Øvrige aktiver og passiver	5,9	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.

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Equity Solution, klasse NOK W		Global Equity Solution, klass SEK W	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	816.633	-186.352	65	-84	44.428	-11.562
Klassespecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-16.927	-10.954	-1	-6	-919	-698
Klassens resultat	799.706	-197.306	64	-90	43.508	-12.260
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,5	97,9	93,5	97,9	93,5	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,4	0,6	0,4	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i alt	94,1	98,3	94,1	98,3	94,1	98,3
Øvrige aktiver og passiver	5,9	1,7	5,9	1,7	5,9	1,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	4.300.498	3.496.701	521	4.673	246.498	232.783
Emissioner i året	1.130.462	827.525	0	0	26.760	11.003
Indløsninger i året	-270.932	-292.105	-411	-4.126	-14.726	-13.408
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.773	1.049	0	2	54	19
Overførsel af periodens resultat	799.706	267.328	64	-28	43.508	16.102
Investorerne formue ultimo	5.961.506	4.300.498	175	521	302.094	246.498
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	24.195.464	20.881.804	3.121	29.699	1.644.253	1.648.169
Emissioner i året	5.851.575	5.166.062	0	0	170.472	87.900
Indløsninger i året	-1.368.728	-1.852.402	-2.227	-26.579	-91.746	-91.817
Andele ultimo året	28.678.311	24.195.464	894	3.121	1.722.979	1.644.253

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	67,0%
Akkumulerende	Storbritannien	5,2%
Introduceret: September 2013	Schweiz	4,6%
Risikoindikator [1-7]: 6	Japan	4,3%
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter	Tyskland	2,8%
Fondskode: DK0060507432	Danmark	2,6%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,6%
	Frankrig	1,9%
	Sverige	1,9%
	Øvrige	7,3%
		Sharpe Ratio
		0,72
		Sharpe Ratio (benchm.)
		0,81
		Standardafvigelse
		16,28
		Standardafvigelse (benchm.)
		16,90
		Tracking error
		2,19
		Information Ratio
		-1,08
		Active share
		53,37

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	16,95	-5,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,52	-6,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	207,88	157,42
Nettoresultat [t.DKK]	799.706	-197.306
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
AOP	0,89	0,80
Indirekte handelsomkostninger	0,15	0,07
Investorerne formue [t.DKK]	5.961.506	3.514.034
Antal andele	28.678.311	22.322.157
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Equity Solution, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	67,0%
Akkumulerende	Storbritannien	5,2%
Introduceret: September 2011	Schweiz	4,6%
Risikoindikator [1-7]: 5	Japan	4,3%
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Tyskland	2,8%
Fondskode: DK0060507515	Danmark	2,6%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,6%
	Frankrig	1,9%
	Sverige	1,9%
	Øvrige	7,3%
		Sharpe Ratio
		1,16
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,26
		Standardafvigelse
		11,13
		Standardafvigelse (benchm.)
		11,90
		Tracking error
		2,18
		Information Ratio
		-1,03
		Active share
		53,37

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i NOK [pct.]	14,04	3,52
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	13,62	3,45
Indre værdi [NOK pr. andel]	268,02	215,00
Nettoresultat [t.DKK]	64	-90
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerne formue [t.DKK]	175	461
Antal andele	894	3.121
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Equity Solution, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA	67,0%
Akkumulerende	Storbritannien	5,2%
Introduceret: September 2013	Schweiz	4,6%
Risikoindikator [1-7]: 5	Japan	4,3%
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Tyskland	2,8%
Fondskode: DK0060507788	Danmark	2,6%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Canada	2,6%
	Frankrig	1,9%
	Sverige	1,9%
	Øvrige	7,3%
		Sharpe Ratio
		0,65
		Sharpe Ratio (benchm.)
		0,74
		Standardafvigelse
		16,27
		Standardafvigelse (benchm.)
		17,05
		Tracking error
		2,19
		Information Ratio
		-1,07
		Active share
		53,37

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i SEK [pct.]	18,16	-6,14
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	17,72	-6,22
Indre værdi [SEK pr. andel]	239,13	186,42
Nettoresultat [t.DKK]	43.508	-12.260
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerne formue [t.DKK]	302.094	220.745
Antal andele	1.722.979	1.662.504
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	1.1-30.6.2021 1.000 EUR	1.1-30.6.2020 1.000 EUR
Renter og udbytter	7.647	6.119
Kursgevinster og -tab	97.502	-13.108
Administrationsomkostninger	-3.126	-2.709
Resultat før skat	102.023	-9.698
Skat	-774	-746
Halvårets nettoresultat	101.249	-10.443

Balance	30.6.2021 1.000 EUR	31.12.2020 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	74.210	12.200
Kapitalandele	717.346	611.529
Afledte finansielle instrumenter	44	40
Andre aktiver	1.559	1.080
Aktiver	793.159	624.850
Passiver		
1 Investorerne formue	762.757	624.487
Afledte finansielle instrumenter	73	0
Anden gæld	30.328	363
Passiver	793.159	624.850

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 EUR		31.12.2020 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	35.523.082	624.487	39.518.852	660.401
Emissioner i året	12.120.611	238.450	11.930.847	173.382
Indløsninger i året	-10.480.893	-201.429	-15.926.617	-265.947
Overførsel af periodens resultat	0	101.249	0	56.651
Investorerne formue i alt	37.162.800	762.757	35.523.082	624.487

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,3	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,6
Finansielle instrumenter i alt	94,0	97,9
Øvrige aktiver og passiver	6,0	2,1
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.

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	104.375	-7.735
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.126	-2.709
Klassens resultat	101.249	-10.443

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,3	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	0,6
Finansielle instrumenter i alt	94,0	97,9
Øvrige aktiver og passiver	6,0	2,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	624.487	660.401
Emissioner i året	238.450	173.382
Indløsninger i året	-201.429	-265.947
Overførsel af periodens resultat	101.249	56.651
Investorerne formue ultimo	762.757	624.487

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	35.523.082	39.518.852
Emissioner i året	12.120.611	11.930.847
Indløsninger i året	-10.480.893	-15.926.617
Andele ultimo året	37.162.800	35.523.082

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 60,9%	Sharpe Ratio 0,79
Akkumulerende	Japan 5,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,82
Introduceret: Januar 2014	Hongkong 4,2%	Standardafvigelse 15,76
Risikoindeks [1-7]: 6	Storbritannien 3,6%	Standardafvigelse (benchm.) 16,46
Benchmark: MSCI AC World Index Net Total Return measured in EUR	Canada 2,6%	Tracking error 2,63
Fondskode: DK0060518397	Tyskland 1,9%	Information Ratio -0,50
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 1,9%	Active share 50,85
	Frankrig 1,8%	
	Holland 1,7%	
	Øvrige 16,2%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i EUR [pct.]	16,75	-5,45
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	15,87	-6,31
Indre værdi [EUR pr. andel]	20,52	15,80
Nettoresultat [t.EUR]	101.249	-10.443
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96
Investorerens formue [t.EUR]	762.757	626.501
Antal andele	37.162.800	39.650.249
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Equity Solution KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	46.319	45.703
Kursgevinster og -tab	602.385	-260.431
Administrationsomkostninger	-13.310	-11.344
Resultat før skat	635.394	-226.072
Skat	-5.153	-5.391
Halvårets nettoresultat	630.241	-231.463

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	20.052	28.387
Kapitalandele	4.410.868	3.486.042
Andre aktiver	13.488	12.667
Aktiver	4.444.408	3.527.096
Passiver		
1 Investorerne formue	4.426.435	3.524.670
Anden gæld	17.973	2.426
Passiver	4.444.408	3.527.096

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

Landefordeling	
USA	66,8%
Storbritannien	5,1%
Schweiz	4,6%
Japan	4,5%
Tyskland	2,7%
Canada	2,6%
Danmark	2,6%
Frankrig	1,9%
Sverige	1,8%
Øvrige	7,3%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	28.705.690	3.524.670	31.678.357	3.993.836
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-235.387	0	-323.119
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-11.453	0	8.904
Emissioner i året	8.436.063	1.050.421	7.269.712	835.890
Indløsninger i året	-4.192.463	-533.803	-10.242.379	-1.154.750
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.747	0	1.122
Foreslået udlodning	0	375.622	0	235.387
Overførsel af periodens resultat	0	253.783	0	-73.206
Overført til udlodning næste år	0	835	0	605
Investorerne formue i alt	32.949.290	4.426.435	28.705.690	3.524.670

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,4
Finansielle instrumenter i alt	99,6	98,9
Øvrige aktiver og passiver	0,4	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	16,93	-6,25
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,52	-6,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	134,34	108,96
Nettoresultat [t.DKK]	630.241	-231.463
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
ÅOP	0,88	0,79
Indirekte handelsomkostninger	0,14	0,07
Investorerne formue [t.DKK]	4.426.435	3.364.194
Antal andele	32.949.290	30.876.114
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,71
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse	16,36
Standardafvigelse (benchm.)	16,90
Tracking error	2,16
Information Ratio	-1,10
Active share	53,47

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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.142	16.938
Kursgevinster og -tab	142.637	-48.006
Administrationsomkostninger	-5.883	-6.634
Resultat før skat	148.896	-37.702
Skat	-1.332	-1.986
Halvårets nettoresultat	147.564	-39.688

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	6.575	7.844
Kapitalandele	1.148.488	1.066.627
Andre aktiver	6.200	5.512
Aktiver	1.161.263	1.079.984
Passiver		
1 Investorerne formue	1.160.012	1.079.166
Anden gæld	1.251	818
Passiver	1.161.263	1.079.984

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.460.362	1.079.166	10.517.139	1.988.222
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-136.657	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-512	0	0
Emissioner i året	552.097	101.325	308.557	56.646
Indløsninger i året	-162.067	-31.006	-5.365.334	-1.036.466
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	131	0	403
Foreslået udlodning	0	59.679	0	136.657
Overførsel af periodens resultat	0	87.824	0	-66.663
Overført til udlodning næste år	0	62	0	368
Investorerne formue i alt	5.850.392	1.160.012	5.460.362	1.079.166

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,8
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,2
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.

Global Sustainable Future 3 KL

	Global Sustainable Future 3, klasse DKK d		Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.655	-8.562	132.792	-24.492
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.092	-1.040	-4.791	-5.595
Klassens resultat	19.563	-9.601	128.002	-30.087
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,8	99,0	98,8
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,8	99,0	98,8
Øvrige akiver og passiver	1,0	1,2	1,0	1,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	141.310	160.814	937.855	1.827.408
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-17.364	0	-119.293	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-363	0	-149	0
Emissioner i året	19.003	12.458	82.322	44.187
Indløsninger i året	0	-35.958	-31.006	-1.000.509
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	26	38	105	364
Foreslået udlodning	7.961	17.364	51.718	119.293
Overførsel af periodens resultat	11.544	-13.437	76.280	-53.225
Overført til udlodning næste år	58	31	4	337
Investorerens formue ultimo	162.176	141.310	997.836	937.855
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	726.525	861.465	4.733.837	9.655.674
Emissioner i året	102.718	67.700	449.379	240.857
Indløsninger i året	0	-202.640	-162.067	-5.162.694
Andele ultimo året	829.243	726.525	5.021.149	4.733.837

Global Sustainable Future 3 KL

Global Sustainable Future 3, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 66,7%	Sharpe Ratio 0,77
Udbyttebetalende	Schweiz 11,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,80
Introduceret: Maj 1999	Danmark 7,7%	Standardafvigelse 14,32
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,5%	Standardafvigelse (benchm.) 16,72
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Storbritannien 3,1%	Tracking error 4,23
Fondskode: DK0060244408	Tyskland 2,5%	Information Ratio -0,62
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 87,51
	Sverige 2,1%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	14,15	-5,98
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,52	-6,55
Indre værdi [DKK pr. andel]	195,57	175,50
Nettoresultat [t.DKK]	19.563	-9.601
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,49
AOP	1,56	1,55
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,00
Investorenes formue [t.DKK]	162.176	130.077
Antal andele	829.243	741.165
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Sustainable Future 3, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 66,7%	Sharpe Ratio 0,81
Udbyttebetalende	Schweiz 11,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,80
Introduceret: Juni 2017	Danmark 7,7%	Standardafvigelse 14,32
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,5%	Standardafvigelse (benchm.) 16,72
Benchmark: MSCI World Index inklusive nettoudbytter	Storbritannien 3,1%	Tracking error 4,23
Fondskode: DK0060791648	Tyskland 2,5%	Information Ratio -0,48
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Canada 2,2%	Active share 87,51
	Sverige 2,1%	
	Øvrige 0,5%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	14,41	-5,77
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,52	-6,55
Indre værdi [DKK pr. andel]	198,73	178,35
Nettoresultat [t.DKK]	128.002	-30.087
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,09	1,08
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,00
Investorenes formue [t.DKK]	997.836	911.824
Antal andele	5.021.149	5.112.668
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Restricted KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	26.197	25.883
Kursgevinster og -tab	348.574	-100.635
Administrationsomkostninger	-7.790	-6.485
Resultat før skat	366.981	-81.237
Skat	-2.903	-3.150
Halvårets nettoresultat	364.078	-84.387

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	16.095	34.903
Kapitalandele	2.329.128	2.235.425
Andre aktiver	6.192	4.501
Aktiver	2.351.416	2.274.830
Passiver		
1 Investorerne formue	2.349.707	2.269.699
Anden gæld	1.708	5.131
Passiver	2.351.416	2.274.830

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

Landefordeling	
USA	67,5%
Storbritannien	5,0%
Schweiz	4,7%
Japan	4,2%
Tyskland	2,9%
Danmark	2,7%
Canada	2,5%
Sverige	1,8%
Hongkong	1,6%
Øvrige	7,2%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	17.498.797	2.269.699	17.157.870	2.164.348
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-176.738	0	-102.947
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	3.378	0	5.967
Emissioner i året	2.020.141	255.627	4.770.195	561.458
Indløsninger i året	-2.721.892	-366.808	-4.429.268	-539.087
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	472	0	695
Foreslået udlodning	0	256.995	0	176.738
Overførsel af periodens resultat	0	107.024	0	1.889
Overført til udlodning næste år	0	59	0	639
Investorerne formue i alt	16.797.046	2.349.707	17.498.797	2.269.699

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,1	98,5
Øvrige aktiver og passiver	0,9	1,5
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	16,59	-4,60
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,52	-6,07
Indre værdi [DKK pr. andel]	139,89	114,85
Nettoresultat [t.DKK]	364.078	-84.387
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
ÅOP	0,76	0,73
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	2.349.707	2.077.283
Antal andele	16.797.046	18.087.717
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,85
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse	16,07
Standardafvigelse (benchm.)	16,90
Tracking error	1,37
Information Ratio	-0,11
Active share	55,24

Global Sustainable Future Restricted – Accumulating KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.160	6.080
Kursgevinster og -tab	25.693	-76.079
Administrationsomkostninger	-1.499	-3.200
Resultat før skat	26.354	-73.199
Skat	-264	-1.045
Halvårets nettoresultat	26.091	-74.245

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	975	2.006
Kapitalandele	197.101	175.793
Afledte finansielle instrumenter	191	4.372
Andre aktiver	1.310	1.156
Aktiver	199.576	183.327
Passiver		
1 Investorerens formue	198.568	183.086
Afledte finansielle instrumenter	704	47
Anden gæld	304	195
Passiver	199.576	183.327

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	142.176	183.086	468.393	581.146
Emissioner i året	5.054	7.444	17.810	19.442
Indløsninger i året	-12.548	-18.081	-344.027	-374.592
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	28	0	81
Overførsel af periodens resultat	0	26.091	0	-42.991
Investorerens formue i alt	134.682	198.568	142.176	183.086

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	2,4
Finansielle instrumenter i alt	99,0	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,6
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i EUR [pct.]	14,60	-13,97
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	17,25	-15,83
Indre værdi [EUR pr. andel]	198,27	142,84
Nettoresultat [t.DKK]	26.091	-74.245
Administrationsomkostninger [pct.]	1,55	1,55
ÅOP	1,65	1,62
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,03
Investorerens formue [t.DKK]	198.568	144.648
Antal andele	134.682	135.872
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Landefordeling	
USA	66,6%
Schweiz	11,6%
Danmark	8,0%
Hongkong	3,5%
Storbritannien	3,1%
Tyskland	2,5%
Canada	2,2%
Sverige	2,1%
Øvrige	0,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,38
Standardafvigelse	22,96
Standardafvigelse (benchm.)	25,87
Tracking error	4,64
Information Ratio	-0,16
Active share	87,59

Kommuner 4 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.006	4.832
Kursgevinster og -tab	-30.647	-438
Administrationsomkostninger	-1.910	-1.773
Resultat før skat	-28.550	2.621
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-28.550	2.621

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	78.986	29.168
Obligationer	1.012.754	1.066.828
Andre aktiver	31.606	48.927
Aktiver	1.123.346	1.144.924
Passiver		
1 Investorerne formue	1.107.972	1.144.665
Anden gæld	15.374	259
Passiver	1.123.346	1.144.924

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

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	11.428.380	1.144.665	10.490.275	1.059.217
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-9.143	0	-19.932
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-76	0	51
Emissioner i året	408.302	40.217	2.302.071	229.698
Indløsninger i året	-402.900	-39.206	-1.363.966	-135.963
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	65	0	533
Foreslået udlodning	0	2.287	0	9.143
Overførsel af periodens resultat	0	-31.571	0	1.115
Overført til udlodning næste år	0	734	0	803
Investorerne formue i alt	11.433.782	1.107.972	11.428.380	1.144.665

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,4	93,2
Finansielle instrumenter i alt	91,4	93,2
Øvrige aktiver og passiver	8,6	6,8
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

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	-2,47	0,28
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,58	-0,04
Indre værdi [DKK pr. andel]	96,90	99,36
Nettoresultat [t.DKK]	-28.550	2.621
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,20	0,20
Administrationsomkostninger [pct.]	0,34	0,34
ÅOP	0,36	0,40
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,07
Investorerne formue [t.DKK]	1.107.972	1.046.297
Antal andele	11.433.782	10.530.729
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse	1,96
Standardafvigelse (benchm.)	1,45
Tracking error	0,78
Information Ratio	0,19

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	1.1-30.6.2021 1.000 NOK	1.1-30.6.2020 1.000 NOK
Renter og udbytter	18.772	9.539
Kursgevinster og -tab	94.994	-109.365
Administrationsomkostninger	-3.661	-2.876
Resultat før skat	110.106	-102.702
Skat	-20	0
Halvårets nettoresultat	110.086	-102.702

Balance	30.6.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	1.345	573
Kapitalandele	755.947	697.038
Andre aktiver	4	0
Aktiver	757.296	697.612
Passiver		
1 Investorerne formue	756.508	697.120
Anden gæld	788	491
Passiver	757.296	697.612

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	465.896	697.120	445.955	646.412
Emissioner i året	19.660	32.881	68.289	80.825
Indløsninger i året	-50.382	-83.707	-48.348	-65.482
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	128	0	146
Overførsel af periodens resultat	0	110.086	0	35.220
Investorerne formue i alt	435.173	756.508	465.896	697.120

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	100,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	100,0
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,0
I alt	100,0	100,0

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

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	113.746	-99.826
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.661	-2.876
Klassens resultat	110.086	-102.702

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	100,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,9	100,0
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	697.120	646.412
Emissioner i året	32.881	80.825
Indløsninger i året	-83.707	-65.482
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	146
Overførsel af periodens resultat	110.086	35.220
Investorerne formue ultimo	756.508	697.120

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	465.896	445.955
Emissioner i året	19.660	68.289
Indløsninger i året	-50.382	-48.348
Andele ultimo året	435.173	465.896

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 26,9%	Sharpe Ratio 0,33
Akkumulerende	Dagligvarer 19,1%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,49
Introduceret: Juni 2015	Energi 11,6%	Standardafvigelse 19,08
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 10,0%	Standardafvigelse (benchm.) 18,16
Benchmark: Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)	Råvarer 8,6%	Tracking error 3,73
Fondskode: DK0060637643	Industri 8,3%	Information Ratio -0,72
Porteføljeradgiver: Danske Invest Asset Management AS	Communication Services 8,2%	Active share 31,48
	Ejendomsselskaber 4,7%	
	Forsyning 2,8%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i NOK [pct.]	16,18	-16,70
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,58	-13,56
Indre værdi [NOK pr. andel]	1.738,41	1.207,46
Nettoresultat [t.NOK]	110.086	-102.702
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	1,00
Investorenes formue [t.NOK]	756.508	594.191
Antal andele	435.173	492.098
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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	15.035	9.614
Kursgevinster og -tab	166.682	-56.786
Administrationsomkostninger	-3.365	-2.503
Resultat før skat	178.352	-49.674
Skat	-1.045	-926
Halvårets nettoresultat	177.307	-50.601

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.082	1.888
Kapitalandele	1.226.815	1.040.837
Andre aktiver	2.271	3.512
Aktiver	1.231.167	1.046.237
Passiver		
1 Investorerne formue	1.229.689	1.043.222
Anden gæld	1.478	3.015
Passiver	1.231.167	1.046.237

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.741.728	1.043.222	5.720.007	937.452
Emissioner i året	96.678	19.055	257.074	40.461
Indløsninger i året	-47.518	-9.895	-235.353	-36.857
Overførsel af periodens resultat	0	177.307	0	102.167
Investorerne formue i alt	5.790.888	1.229.689	5.741.728	1.043.222

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,6	89,5
Øvrige finansielle instrumenter	10,2	10,3
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

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

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

	PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A	
	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.201	-7.866	151.006	-40.457
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-34	-93	-2.866	-2.184
Klassens resultat	29.167	-7.960	148.140	-42.641
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,6	89,5	89,6	89,5
Øvrige finansielle instrumenter	10,2	10,3	10,2	10,3
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	170.132	152.804	873.090	784.648
Emissioner i året	0	0	19.055	40.461
Indløsninger i året	0	0	-9.895	-36.857
Overførsel af periodens resultat	29.167	17.328	148.140	84.838
Investorerens formue ultimo	199.299	170.132	1.030.390	873.090
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	900.732	900.732	4.840.996	4.819.275
Emissioner i året	0	0	96.678	257.074
Indløsninger i året	0	0	-47.518	-235.353
Andele ultimo året	900.732	900.732	4.890.156	4.840.996

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,6%	Sharpe Ratio 0,87
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,87
Introduceret: Maj 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 16,16
Risikoindeks [1-7]: 5	Øvrige 0,4%	Standardafvigelse (benchm.) 16,15
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 0,19
Fondskode: DK0060476372		Information Ratio 0,07
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i SEK [pct.]	18,35	-5,36
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	18,33	-5,34
Indre værdi [SEK pr. andel]	301,77	225,77
Nettoresultat [t.DKK]	29.167	-7.960
Administrationsomkostninger [pct.]	0,12	0,12
Investorerens formue [t.DKK]	199.299	144.844
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 99,6%	Sharpe Ratio 0,84
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,87
Introduceret: Juni 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 16,16
Risikoindeks [1-7]: 5	Øvrige 0,4%	Standardafvigelse (benchm.) 16,15
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 0,19
Fondskode: DK0060476455		Information Ratio -3,14
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i SEK [pct.]	18,03	-5,58
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	18,33	-5,34
Indre værdi [SEK pr. andel]	287,37	216,17
Nettoresultat [t.DKK]	148.140	-42.641
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	1.030.390	738.439
Antal andele	4.890.156	4.796.010
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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	69.836	-
Kursgevinster og -tab	353.023	-
Administrationsomkostninger	-27.389	-
Resultat før skat	395.471	-
Skat	-8.068	-
Halvårets nettoresultat	387.403	-

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.241.304	1.013.375
Obligationer	7.042.922	4.905.152
Kapitalandele	2.306.666	4.873.150
Afledte finansielle instrumenter	21.762	119.453
Andre aktiver	157.341	185.439
Aktiver	10.769.994	11.096.570
Passiver		
1 Investorerens formue	10.734.292	11.090.349
Afledte finansielle instrumenter	26.288	2.172
Anden gæld	9.414	4.048
Passiver	10.769.994	11.096.570

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	103.271.347	11.090.349	0	0
Emissioner i året	4.329.586	471.152	104.457.944	10.660.086
Indløsninger i året	-11.084.000	-1.216.257	-1.186.597	-123.376
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.644	0	482
Overførsel af periodens resultat	0	387.403	0	553.158
Investorerens formue i alt	96.516.933	10.734.292	103.271.347	11.090.349

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,9	87,5
Øvrige finansielle instrumenter	4,2	1,7
Finansielle instrumenter i alt	87,1	89,2
Øvrige aktiver og passiver	12,9	10,8
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 Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	414.792	0
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-27.389	0
Klassens resultat	387.403	0

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,9	87,5
Øvrige finansielle instrumenter	4,2	1,7
Finansielle instrumenter i alt	87,1	89,2
Øvrige akiver og passiver	12,9	10,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	11.090.349	0
Emissioner i året	471.152	10.660.086
Indløsninger i året	-1.216.257	-123.376
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.644	482
Overførsel af periodens resultat	387.403	553.158
Investorerne formue ultimo	10.734.292	11.090.349

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	103.271.347	0
Emissioner i året	4.329.586	104.457.944
Indløsninger i året	-1.1084.000	-1.186.597
Andele ultimo året	96.516.933	103.271.347

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende KL

Tactical Asset Allocation Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	65,8%
Akkumulerende	Aktier	21,5%
Introduceret: September 2020	Øvrige	12,7%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061287349		
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021
Afkast i DKK [pct.]	3,56
Indre værdi [DKK pr. andel]	111,22
Nettoresultat [t.DKK]	387.403
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50
AQP	0,55
Indirekte handelsomkostninger	0,12
Investorenes formue [t.DKK]	10.734.292
Antal andele	96.516.933
Stykstørrelse i DKK	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	1.1-30.6.2021 1.000 EUR	1.1-30.6.2020 1.000 EUR
Renter og udbytter	3.606	-
Kursgevinster og -tab	12.467	-
Administrationsomkostninger	-1.020	-
Resultat før skat	15.053	-
Skat	-325	-
Halvårets nettoresultat	14.728	-

Balance	30.6.2021 1.000 EUR	31.12.2020 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	47.202	42.729
Obligationer	273.660	189.603
Kapitalandele	88.958	184.441
Afledte finansielle instrumenter	364	2.937
Andre aktiver	2.557	1.795
Aktiver	412.740	421.504
Passiver		
1 Investorerens formue	411.512	421.319
Afledte finansielle instrumenter	987	35
Anden gæld	241	150
Passiver	412.740	421.504

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 EUR		31.12.2020 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	39.620.684	421.319	0	0
Emissioner i året	2.081.954	22.539	39.808.607	413.565
Indløsninger i året	-4.365.097	-47.117	-187.923	-1.981
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	43	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	14.728	0	9.735
Investorerens formue i alt	37.337.540	411.512	39.620.684	421.319

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,1	88,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,9
Finansielle instrumenter i alt	88,0	89,5
Øvrige aktiver og passiver	12,0	10,5
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.

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.748	0
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.020	0
Klassens resultat	14.728	0

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,1	88,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,9
Finansielle instrumenter i alt	88,0	89,5
Øvrige aktiver og passiver	12,0	10,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	421.319	0
Emissioner i året	22.539	413.565
Indløsninger i året	-47.117	-1.981
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	43	0
Overførsel af periodens resultat	14.728	9.735
Investorerne formue ultimo	411.512	421.319

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	39.620.684	0
Emissioner i året	2.081.954	39.808.607
Indløsninger i året	-4.365.097	-187.923
Andele ultimo året	37.337.540	39.620.684

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation EURO, class EUR W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	67,1%
Akkumulerende	Aktier	21,6%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige	11,3%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061287695		
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021
Afkast i EUR [pct.]	3,64
Indre værdi [EUR pr. andel]	11,02
Nettoresultat [t.EUR]	14,728
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50
Investorerens formue [t.EUR]	411.512
Antal andele	37.337.540
Stykstørrelse i EUR	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	1.1-30.6.2021 1.000 NOK	1.1-30.6.2020 1.000 NOK
Renter og udbytter	4.972	-
Kursgevinster og -tab	23.581	-
Administrationsomkostninger	-1.440	-
Resultat før skat	27.113	-
Skat	-448	-
Halvårets nettoresultat	26.665	-

Balance	30.6.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	86.390	48.172
Obligationer	386.794	258.154
Kapitalandele	128.995	254.729
Afledte finansielle instrumenter	1.365	14.417
Andre aktiver	1.477	1.792
Aktiver	605.021	577.264
Passiver		
1 Investorerens formue	598.847	576.094
Afledte finansielle instrumenter	5.422	950
Anden gæld	753	219
Passiver	605.021	577.264

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 NOK		31.12.2020 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	5.435.710	576.094	0	0
Emissioner i året	364.567	39.745	5.662.806	566.269
Indløsninger i året	-405.130	-43.714	-227.096	-23.745
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	56	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	26.665	0	33.571
Investorerens formue i alt	5.395.147	598.847	5.435.710	576.094

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,1	88,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,6	2,6
Finansielle instrumenter i alt	85,5	91,4
Øvrige aktiver og passiver	14,5	8,6
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.

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.105	0
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.440	0
Klassens resultat	26.665	0

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	86,1	88,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,6	2,6
Finansielle instrumenter i alt	85,5	91,4
Øvrige aktiver og passiver	14,5	8,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	576.094	0
Emissioner i året	39.745	566.269
Indløsninger i året	-43.714	-23.745
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	56	0
Overførsel af periodens resultat	26.665	33.571
Investorerne formue ultimo	598.847	576.094

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	5.435.710	0
Emissioner i året	364.567	5.662.806
Indløsninger i året	-405.130	-227.096
Andele ultimo året	5.395.147	5.435.710

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Norge, klasse NOK W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	64,7%
Akkumulerende	Aktier	21,5%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige	13,8%
Risikoindikator [1-7]: 3		
Intet benchmark		
Fondskode: DK0061287422		
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021
Afkast i NOK [pct.]	4,73
Indre værdi [NOK pr. andel]	111,00
Nettoresultat [t.NOK]	26.665
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50
Investorenes formue [t.NOK]	598.847
Antal andele	5.395.147
Stykstørrelse i NOK	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	1.1-30.6.2021 1.000 SEK	1.1-30.6.2020 1.000 SEK
Renter og udbytter	4.759	-
Kursgevinster og -tab	16.485	-
Administrationsomkostninger	-1.366	-
Resultat før skat	19.878	-
Skat	-407	-
Halvårets nettoresultat	19.471	-

Balance	30.6.2021 1.000 SEK	31.12.2020 1.000 SEK
Aktiver		
Likvide midler	86.881	38.031
Obligationer	557.021	194.793
Kapitalandele	177.065	186.536
Afledte finansielle instrumenter	937	7.890
Andre aktiver	3.372	1.806
Aktiver	825.277	429.056
Passiver		
1 Investorerens formue	822.787	428.637
Afledte finansielle instrumenter	2.142	264
Anden gæld	348	155
Passiver	825.277	429.056

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 SEK		31.12.2020 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	4.047.233	428.637	0	0
Emissioner i året	3.412.497	374.395	4.047.233	409.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	283	0	0
Overførsel af periodens resultat	0	19.471	0	19.508
Investorerens formue i alt	7.459.730	822.787	4.047.233	428.637

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	88,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	2,0
Finansielle instrumenter i alt	89,1	90,7
Øvrige aktiver og passiver	10,9	9,3
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.

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 SEK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.838	0
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.366	0
Klassens resultat	19.471	0

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	88,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	2,0
Finansielle instrumenter i alt	89,1	90,7
Øvrige aktiver og passiver	10,9	9,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 SEK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	428.637	0
Emissioner i året	374.395	409.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	283	0
Overførsel af periodens resultat	19.471	19.508
Investorerne formue ultimo	822.787	428.637

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	4.047.233	0
Emissioner i året	3.412.497	4.047.233
Andele ultimo året	7.459.730	4.047.233

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL

Tactical Asset Allocation Sverige, klass SEK W

Profil	Formuefordeling	
Ikke Børsnoteret	Obligationer	68,0%
Akkumulerende	Aktier	21,5%
Introduceret: Oktober 2020	Øvrige	10,4%
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	30.06.2021
Afkast i SEK [pct.]	4,14
Indre værdi [SEK pr. andel]	110,30
Nettoresultat [t.SEK]	19.471
Administrationsomkostninger [pct.]	0,50
Investorenes formue [t.SEK]	822.787
Antal andele	7.459.730
Stykstørrelse i SEK	100

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.440	4.990
Kursgevinster og -tab	1.786	6.948
Administrationsomkostninger	-1.692	-783
Resultat før skat	10.533	11.155
Skat	-2	0
Halvårets nettoresultat	10.532	11.155

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	29.281	20.056
Obligationer	546.816	299.957
Afledte finansielle instrumenter	0	2.838
Andre aktiver	8.585	4.604
Aktiver	584.683	327.454
Passiver		
1 Investorerne formue	576.845	326.729
Afledte finansielle instrumenter	2.113	8
Anden gæld	5.724	717
Passiver	584.683	327.454

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.722.852	326.729	828.635	94.740
Emissioner i året	3.103.335	375.655	2.068.000	208.890
Indløsninger i året	-1.140.040	-137.293	-173.783	-20.437
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.222	0	1.028
Overførsel af periodens resultat	0	10.532	0	42.508
Investorerne formue i alt	4.686.147	576.845	2.722.852	326.729

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	42,0	43,2
§ 144a - Nyemitterede	52,6	48,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,9
Finansielle instrumenter i alt	94,4	92,7
Øvrige aktiver og passiver	5,6	7,3
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.

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2021	1.1-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.224	11.938
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.692	-783
Klassens resultat	10.532	11.155

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	42,0	43,2
§ 144a - Nyemitterede	52,6	48,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,9
Finansielle instrumenter i alt	94,4	92,7
Øvrige aktiver og passiver	5,6	7,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	326.729	94.740
Emissioner i året	375.655	208.890
Indløsninger i året	-137.293	-20.437
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.222	1.028
Overførsel af periodens resultat	10.532	42.508
Investorerens formue ultimo	576.845	326.729

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	2.722.852	828.635
Emissioner i året	3.103.335	2.068.000
Indløsninger i året	-1.140.040	-173.783
Andele ultimo året	4.686.147	2.722.852

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	5,5%	Sharpe Ratio	0,50
Akkumulerende	0,5 - 1 år	12,8%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	23,4%	Standardafvigelse	8,49
Risikoindikator [1-7]: 4	3 - 5 år	36,5%	Standardafvigelse (benchm.)	9,53
Benchmark: Bloomberg Barclays US Corp. high yield 2%	5 - 7 år	16,5%	Tracking error	1,88
Issuer Capped Index hedged to DKK	7 - 10 år	3,4%	Information Ratio	-0,67
Fondskode: DK0060507192	10 > år	1,9%		
Porteføljeradgiver: Loomis, Sayles & Company, LP				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	2,58	-4,99
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,30	-4,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,10	108,62
Nettoresultat [t.DKK]	10.532	11.155
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
AOP	1,06	1,23
Indirekte handelsomkostninger	0,53	1,57
Investorerens formue [t.DKK]	576.845	288.081
Antal andele	4.686.147	2.652.088
Stykstørrelse i DKK	100	100

US High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	22.676	24.619
Kursgevinster og -tab	-151	-51.119
Administrationsomkostninger	-3.607	-3.607
Resultat før skat	18.918	-30.106
Skat	-2	0
Halvårets nettoresultat	18.916	-30.106

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	17.252	44.605
Obligationer	515.372	716.148
Afledte finansielle instrumenter	0	6.879
Andre aktiver	8.280	11.397
Aktiver	540.903	779.029
Passiver		
1 Investorenes formue	531.791	777.342
Afledte finansielle instrumenter	2.044	0
Anden gæld	7.068	1.686
Passiver	540.903	779.029

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

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	70.986	777.342	95.388	998.515
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-41.172	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	83	0	0
Emissioner i året	51.097	531.288	19.151	172.862
Indløsninger i året	-72.287	-758.840	-43.553	-452.498
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.175	0	2.674
Foreslået udlodning	0	0	0	41.172
Overførsel af periodens resultat	0	18.916	0	14.409
Overført til udlodning næste år	0	0	0	207
Investorenes formue i alt	49.796	531.791	70.986	777.342

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	38,0	43,4
§ 144a - Nyemitterede	58,6	48,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,9
Finansielle instrumenter i alt	96,5	93,0
Øvrige aktiver og passiver	3,5	7,0
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	2,96	-5,65
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	3,30	-4,75
Indre værdi [DKK pr. andel]	10.679,40	9.876,78
Nettoresultat [t.DKK]	18.916	-30.106
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
ÅOP	1,01	1,04
Indirekte handelsomkostninger	0,58	1,27
Investorenes formue [t.DKK]	531.791	857.107
Antal andele	49.796	86.780
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000
Nøgletal for risiko		
Sharpe Ratio		0,49
Sharpe Ratio (benchm.)		0,57
Standardafvigelse		8,93
Standardafvigelse (benchm.)		9,53
Tracking error		1,54
Information Ratio		-0,74

USA KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	1.1-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.130	29.363
Kursgevinster og -tab	68.388	-404.262
Administrationsomkostninger	-543	-7.727
Resultat før skat	70.975	-382.626
Skat	-445	-3.782
Halvårets nettoresultat	70.529	-386.407

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	661	4.089
Kapitalandele	198.130	1.419.284
Andre aktiver	3.212	4.240
Aktiver	202.003	1.427.613
Passiver		
1 Investorerne formue	201.850	1.427.360
Anden gæld	153	253
Passiver	202.003	1.427.613

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2009
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060186294
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Branchefordeling	
Informationsteknologi	28,7%
Sundhed	13,2%
Varige forbrugsgoder/service	12,1%
Communication Services	11,5%
Finans	11,0%
Industri	7,9%
Dagligvarer	5,1%
Ejendomsselskaber	3,1%
Råvarer	2,7%
Øvrige	4,8%

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	12.057.923	1.427.360	25.027.044	3.396.247
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-7.235	0	-315.341
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	3.881	0	3.085
Emissioner i året	26.912	3.291	2.411.698	304.310
Indløsninger i året	-10.631.851	-1.297.213	-15.380.819	-1.803.100
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.237	0	1.446
Foreslået udlodning	0	52.017	0	7.235
Overførsel af periodens resultat	0	18.452	0	-166.806
Overført til udlodning næste år	0	60	0	284
Investorerne formue i alt	1.452.984	201.850	12.057.923	1.427.360

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,6
Finansielle instrumenter i alt	98,2	99,4
Øvrige aktiver og passiver	1,8	0,6
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	17,93	-12,93
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	18,16	-2,76
Indre værdi [DKK pr. andel]	138,92	107,55
Nettoresultat [t.DKK]	70.529	-386.407
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,55
ÅOP	0,34	0,66
Indirekte handelsomkostninger	0,18	0,14
Investorerne formue [t.DKK]	201.850	2.642.910
Antal andele	1.452.984	24.572.916
Stykstørrelse i DKK	100	100

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,46
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse	19,96
Standardafvigelse (benchm.)	17,79
Tracking error	4,77
Information Ratio	-1,86
Active share	14,09

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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	9.6-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	11.721	1.239
Kursgevinster og -tab	264.169	-23.841
Andre indtægter	0	2.447
Administrationsomkostninger	-9.412	-561
Andre omkostninger	0	0
Resultat før skat	266.478	-20.717
Skat	-1.668	-163
Halvårets nettoresultat	264.810	-20.879

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.129	39.515
Kapitalandele	1.873.596	1.710.287
Andre aktiver	2.958	1.633
Aktiver	1.888.683	1.751.436
Passiver		
1 Investorerne formue	1.886.661	1.750.120
Anden gæld	2.023	1.316
Passiver	1.888.683	1.751.436

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	19.479.585	1.750.120	0	0
Emissioner i året	2.353.151	233.185	20.330.787	1.637.589
Indløsninger i året	-3.562.297	-362.431	-851.201	-83.095
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	978	0	521
Overførsel af periodens resultat	0	264.810	0	195.104
Investorerne formue i alt	18.270.439	1.886.661	19.479.585	1.750.120

Supplerende noter

	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	97,7
Finansielle instrumenter i alt	99,3	97,7
Øvrige akiver og passiver	0,7	2,3
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.

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	
	1.1-30.6.2021	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2021	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2021	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2021	9.6-30.6.2020
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	126.045	-9.259	40.485	-6.700	44.811	-3.886	62.879	-473
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-4.340	-173	-1.374	-125	-1.523	-63	-2.174	-199
Klassens resultat	121.705	-9.432	39.112	-6.825	43.288	-3.950	60.705	-673
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	97,7	99,3	97,7	99,3	97,7	99,3	97,7
Finansielle instrumenter i alt	99,3	97,7	99,3	97,7	99,3	97,7	99,3	97,7
Øvrige aktiver og passiver	0,7	2,3	0,7	2,3	0,7	2,3	0,7	2,3
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	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Investorerens formue primo	738.711	0	247.298	0	279.330	0	484.780	0
Emissioner i året	113.805	720.685	11.839	227.058	5.817	258.489	101.724	431.357
Indløsninger i året	-215.660	-67.393	-6.418	-1.494	-5.218	-8.630	-135.135	-5.578
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	574	305	27	-71	17	111	360	178
Overførsel af periodens resultat	121.705	85.113	39.112	21.806	43.288	29.361	60.705	58.823
Investorerens formue ultimo	759.135	738.711	291.858	247.298	323.235	279.330	512.434	484.780
Antal andele	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	6.727.845	0	3.020.922	0	3.566.468	0	6.164.351	0
Emissioner i året	992.569	7.362.102	133.078	3.041.100	66.191	3.684.984	1.161.313	6.242.601
Indløsninger i året	-1.739.948	-634.257	-70.072	-20.179	-62.798	-118.517	-1.689.479	-78.249
Andele ultimo året	5.980.466	6.727.845	3.083.928	3.020.922	3.569.860	3.566.468	5.636.185	6.164.351

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

USA Mid Cap, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	22,1%
Akkumulerende	Industri	14,2%
Introduceret: Juni 2020	Finans	13,5%
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed	11,3%
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service	10,7%
Fondskode: DK0061145398	Ejendomsselskaber	7,0%
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Råvarer	5,8%
	Communication Services	5,4%
	Forsyning	4,0%
	Øvrige	5,9%
	Active share	93,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	15,61	0,00
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,63	0,00
Indre værdi [DKK pr. andel]	126,94	96,29
Nettoresultat [t.DKK]	121.705	-9.432
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,07	1,14
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,16
Investorerens formue [t.DKK]	759.135	283.619
Antal andele	5.980.466	2.930.520
Stykstørrelse i DKK	100	100

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	22,1%
Akkumulerende	Industri	14,2%
Introduceret: Juni 2020	Finans	13,5%
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed	11,3%
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in EUR	Varige forbrugsgoder/service	10,7%
Fondskode: DK0061149978	Ejendomsselskaber	7,0%
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Råvarer	5,8%
	Communication Services	5,4%
	Forsyning	4,0%
	Øvrige	5,9%
	Active share	93,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i EUR [pct.]	15,72	0,00
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	19,75	0,00
Indre værdi [EUR pr. andel]	12,73	9,63
Nettoresultat [t.DKK]	39.112	-6.825
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	291.858	204.907
Antal andele	3.083.928	2.840.216
Stykstørrelse i EUR	10	10

USA Mid Cap, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	22,1%
Akkumulerende	Industri	14,2%
Introduceret: Juni 2020	Finans	13,5%
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed	11,3%
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in NOK	Varige forbrugsgoder/service	10,7%
Fondskode: DK0061145471	Ejendomsselskaber	7,0%
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Råvarer	5,8%
	Communication Services	5,4%
	Forsyning	4,0%
	Øvrige	5,9%
	Active share	93,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i NOK [pct.]	12,73	-0,14
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,65	-0,55
Indre værdi [NOK pr. andel]	124,26	99,86
Nettoresultat [t.DKK]	43.288	-3.950
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	323.235	107.474
Antal andele	3.569.860	1.564.652
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Mid Cap, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi	22,1%
Akkumulerende	Industri	14,2%
Introduceret: Juni 2020	Finans	13,5%
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed	11,3%
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in SEK	Varige forbrugsgoder/service	10,7%
Fondskode: DK0061149895	Ejendomsselskaber	7,0%
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Råvarer	5,8%
	Communication Services	5,4%
	Forsyning	4,0%
	Øvrige	5,9%
	Active share	93,29

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i SEK [pct.]	16,80	-3,17
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	20,86	-2,90
Indre værdi [SEK pr. andel]	124,00	96,83
Nettoresultat [t.DKK]	60.705	-673
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
Investorerens formue [t.DKK]	512.434	399.383
Antal andele	5.636.185	5.790.902
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	1.1-30.6.2021 1.000 DKK	9.6-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.784	2.027
Kursgevinster og -tab	200.303	-60.695
Administrationsomkostninger	-7.026	-922
Resultat før skat	202.061	-59.590
Skat	-1.250	-263
Halvårets nettoresultat	200.811	-59.853

Balance	30.6.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	23.452	28.156
Kapitalandele	1.250.763	1.236.289
Andre aktiver	1.037	1.534
Aktiver	1.275.252	1.265.978
Passiver		
1 Investorerne formue	1.273.572	1.265.006
Anden gæld	1.680	972
Passiver	1.275.252	1.265.978

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2021 1.000 DKK		31.12.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	11.528.266	1.265.006	0	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-39.196	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-78	0	0
Emissioner i året	1.426.442	158.133	16.424.035	1.639.672
Indløsninger i året	-2.605.659	-311.896	-4.895.769	-526.393
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	792	0	399
Foreslået udlodning	0	65.199	0	39.196
Overførsel af periodens resultat	0	135.173	0	111.768
Overført til udlodning næste år	0	439	0	364
Investorerne formue i alt	10.349.049	1.273.572	11.528.266	1.265.006

Supplerende noter	30.6.2021	31.12.2020
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,7
Finansielle instrumenter i alt	98,2	97,7
Øvrige akiver og passiver	1,8	2,3
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.

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2021	9.6-30.6.2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	207.836	-58.931
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.025	-922
Klassens resultat	200.811	-59.853

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2021	31.12.2020
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	97,7
Finansielle instrumenter i alt	98,2	97,7
Øvrige aktiver og passiver	1,8	2,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2021	31.12.2020
Investorerne formue primo	1.265.006	0
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-39.196	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-78	0
Emissioner i året	158.133	1.639.672
Indløsninger i året	-311.896	-526.393
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	792	399
Foreslået udlodning	65.199	39.196
Overførsel af periodens resultat	135.173	111.768
Overført til udlodning næste år	439	364
Investorerne formue ultimo	1.273.572	1.265.006

Antal andele	30.6.2021	31.12.2020
Andele primo året	11.528.266	0
Emissioner i året	1.426.442	16.424.035
Indløsninger i året	-2.605.659	-4.895.769
Andele ultimo året	10.349.049	11.528.266

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Negletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,5%	Active share 93,29
Udbyttebetalende	Industri 14,1%	
Introduceret: Juni 2020	Finans 13,3%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Sundhed 11,3%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige 10,9%	
Fondskode: DK0061145208	forbrugsgoder/service 6,7%	
Porteføljeradgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Ejendomsselskaber 5,9%	
	Råvarer 5,9%	
	Communication Services 5,5%	
	Forsyning 4,0%	
	Øvrige 5,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Negletal	30.06.2021	30.06.2020
Afkast i DKK [pct.]	15,66	0,00
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,63	0,00
Indre værdi [DKK pr. andel]	123,06	96,20
Nettoresultat [t.DKK]	200.811	-59.853
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,07	1,14
Indirekte handelsomkostninger	0,08	0,17
Investorerens formue [t.DKK]	1.273.572	1.517.139
Antal andele	10.349.049	15.770.626
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 2020. 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 2020 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2020, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

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

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

Modparter som foreningens afdelinger handler derivater med
Danske Bank A/S og Nordea Bank.

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 30.06.2021

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
DKK	396.739
EUR	-396.174

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	7.633.116
EUR	-4.587.586
GBP	-1.594
NOK	-11.792
SEK	-68.814
USD	-3.027.766

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	1.729.691
EUR	-840.296
NOK	-31.361
SEK	-144.927
USD	-730.851

Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
CAD	-5.266
CHF	-22.522
DKK	-16.702
EUR	-6.800
GBP	-7.632
HKD	-6.770
NOK	181.446
SEK	-3.879
USD	-106.606

Tactical Asset Allocation Danmark - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	3.758.131
EUR	-7.436
USD	-3.746.284

Tactical Asset Allocation EURO - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	150.899
USD	-152.751

Tactical Asset Allocation Norge - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	-86.395
NOK	311.043
USD	-209.932

Tactical Asset Allocation Sverige - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	-87.657
SEK	218.703
USD	-129.377

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	300.361
USD	-306.950

US High Yield Bonds KL	1.000 DKK
DKK	717.416
USD	-733.027

Futures

Underliggende eksponering pr. 30.06.2021

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	11.658

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	466.690
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	185.423

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	606.593

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL	1.000 DKK
Købte aktiefutures, underliggende eksponering	13.776

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2021

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
------------------------------------------------------------	------------------

Likvide midler	155
I alt i sikkerhed	155

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	5.635
I alt i sikkerhed	5.635

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Likvide midler	6.221
I alt i sikkerhed	6.221

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 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 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	2.273	2.277
0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023	0	1.490
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.487	1.501
I alt	3.760	5.269

Flexinvest Aktier KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
Danske Bank	130.372	104.298
I alt	130.372	104.298

Flexinvest Korte Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	5.056	5.031
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	2.652	2.657
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	2.536	2.542
DANSKE BANK FRN PERP/CALL	4.242	4.148
DANSKE BANK 11/6-2014/2024	0	0
DANSKE BANK A/S 24/5-2019/2022	0	0
I alt	14.486	14.378

Flexinvest Globale Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	2.023	2.013
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	26.896	26.949
0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023	0	8.941
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	10.039	10.133
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	3.346	3.354
I alt	42.303	51.390

Global Equity Solution – Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
Danske Bank	1.063	851
I alt	1.063	851

Global Equity Solution KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
Danske Bank	1.220	976
I alt	1.220	976

Global Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
Danske Bank	361	289
I alt	361	289

PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2021 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK
Danske Bank	2.434	1.947
I alt	2.434	1.947

Investeringsforeningen
Danske Invest Select
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com