
INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST

HALVÅRSRAPPORT

2023



**Investeringsforeningen
Maj Invest**
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Telefon 33 28 28 28
info@majinvest.dk
majinvest.dk

CVR-nr. 28 70 59 21

Medlemmer

Alle, der har investeret penge i Investeringsforeningen Maj Invest (Maj Invest), er medlem af foreningen. Bestyrelsen for Maj Invest vælges på generalforsamlingen.

Porteføljerådgiver: Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S

Fondsmæglerselskabet Maj Invest er porteføljerådgiver for Maj Invest og står for den daglige porteføljerådgivning af alle Maj Invests afdelinger.

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Udfører en række administrative og investeringsmæssige opgaver i forbindelse med den daglige drift af foreningen.

Depotbank: Skandinaviska Enskilda Banken AB

Har til opgave at udføre en lang række kontrolopgaver for at sikre medlemmernes opsparing.

Tilsyn: Finanstilsynet

Investeringsforeningen Maj Invest er under tilsyn af Finanstilsynet. Det er den offentlige myndighed, der også fører kontrol med bl.a. banker og forsikringsselskaber.

Revision

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab

INDHOLD

INDHOLDSFORTEGNELSE

Aktivfordeling	4	Net Zero 2050 KL	31
Afkast og performance	6	Net Zero 2050	32
Stamdata	8	Net Zero 2050 W	33
Halvårsregnskab for afdelinger og andelsklasser			
Danske Aktier KL	10	Danske Obligationer	34
Danske Aktier	11	Globale Obligationer	36
Danske Aktier W	12	Grønne Obligationer KL	38
Vækstaktier KL	13	Grønne Obligationer	40
Vækstaktier	14	Grønne Obligationer W	41
Vækstaktier W	15	High Income Obligationer	42
Value Aktier KL	16	Pension	44
Value Aktier	17	Kontra Strategier KL	46
Value Aktier W	18	Kontra Strategier	48
Value Aktier Akkumulerende KL	19	Kontra Strategier W	49
Value Aktier Akkumulerende	20	Makro	50
Value Aktier Akkumulerende W	21		
Globale Aktier non fossil KL	22	Fælles noter og påtegning	
Globale Aktier non fossil	23	Anvendt regnskabspraksis	52
Globale Aktier non fossil W	24	Revision	52
Emerging Markets Value KL	25	Ledelsespåtegning	53
Emerging Markets Value	26	Samarbejdsbanker	54
Emerging Markets Value W	27	Brug majinvest.dk	54
Global Sundhed KL	28	Hotline 33 38 73 33	54
Global Sundhed	29		
Global Sundhed W	30		

SÅDAN LÆSES HALVÅRSRAPPORTEN

Investeringsforeningen Maj Invest består af femten afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt giver en status ultimo halvåret.

Ti af foreningens afdelinger er opdelt i andelsklasser og aflægger

både et konsolideret regnskab og et regnskab for hver andelsklasse.

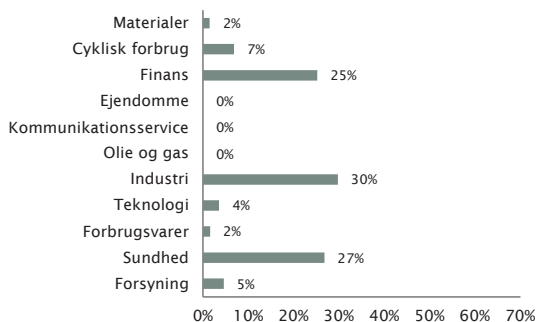
Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, der er lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen.

For mere information om udviklingen på finansmarkederne og i de enkelte afdelinger henvises til publikationen Kvartalsnyt. For mere information om foreningernes struktur henvises til årsrapporten. Begge dele kan findes på majinvest.dk/ download.

AKTIVFORDELING

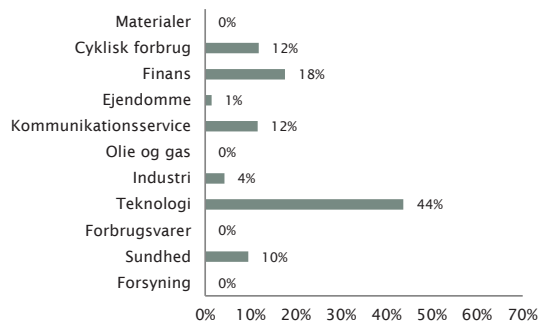
DANSKE AKTIER KL

Fordeling på sektorer i pct.



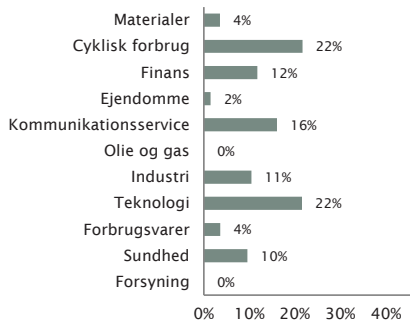
VÆKSTAKTIER KL

Fordeling på sektorer i pct.



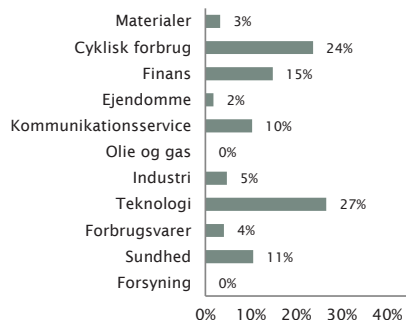
VALUE AKTIER KL & VALUE AKTIER AKKUMULERENDE KL

Fordeling på sektorer i pct.



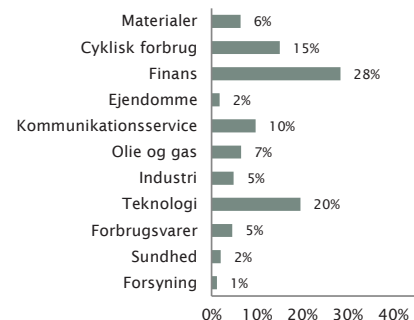
GLOBALA AKTIER NON FOSSIL KL

Fordeling på sektorer i pct.



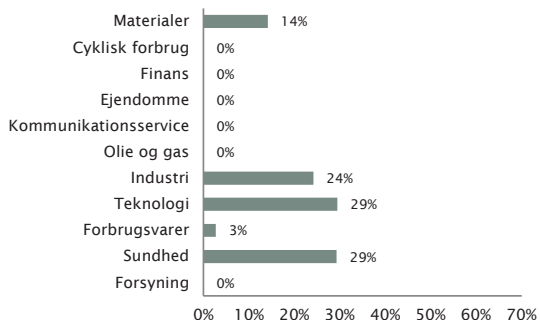
EMERGING MARKETS VALUE KL

Fordeling på sektorer i pct.



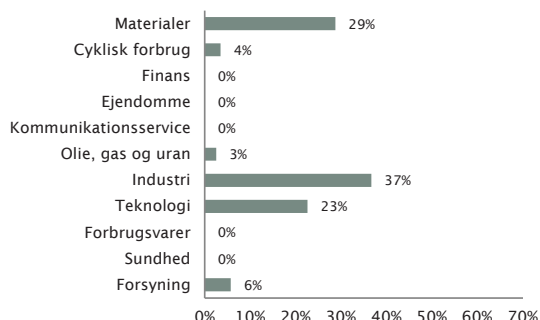
GLOBAL SUNDHED KL

Fordeling på sektorer i pct.



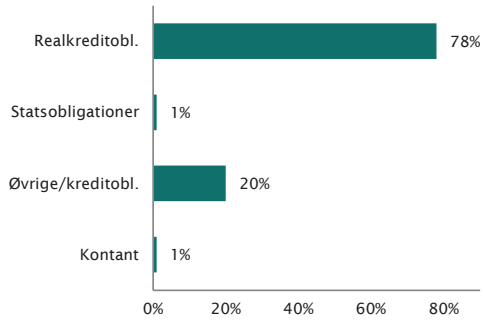
NET ZERO 2050 KL

Fordeling på sektorer i pct.



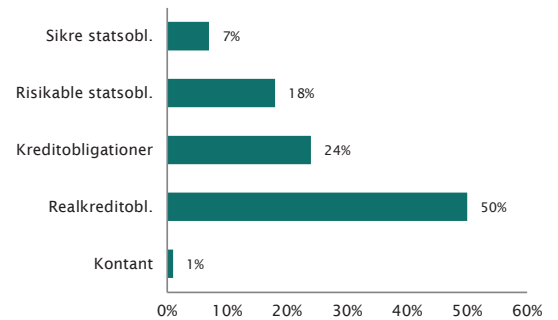
DANSKE OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



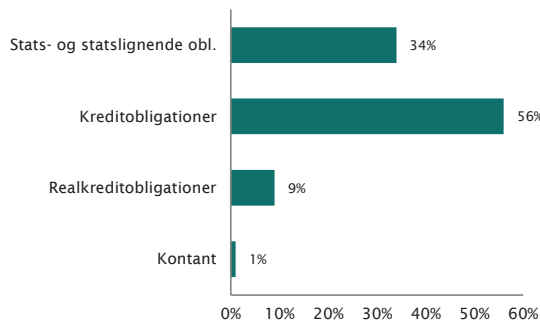
GBLALE OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



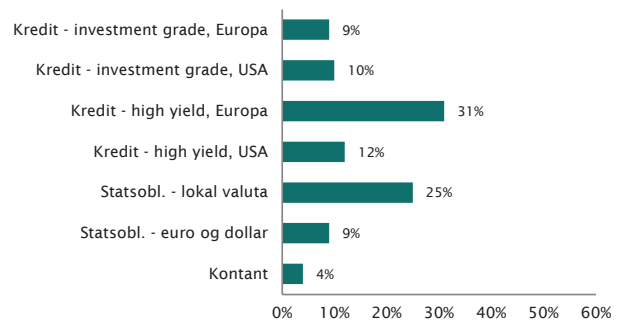
GRØNNE OBLIGATIONER KL

Fordeling på aktivtyper i pct.



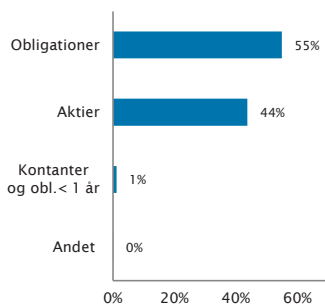
HIGH INCOME OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



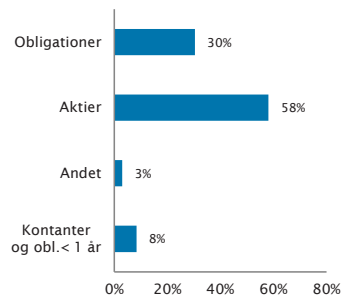
PENSION

Fordeling på aktivtyper i pct.



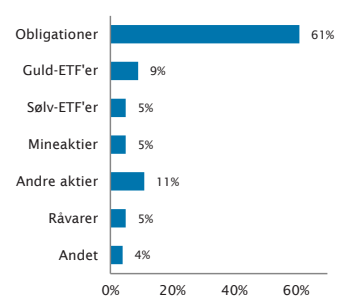
MAKRO

Fordeling på aktivtyper i pct.



KONTRA STRATEGIER KL

Fordeling på aktivtyper i pct.



AFKAST OG PERFORMANCE

	AFKAST I PROCENT						Indeks*		SIDEN START		Start
	2018	2019	2020	2021	2022	1. halvår	1. halvår	Afkast pct.	Mer- afkast pct.**		
						2023	2023				
Aktieafdelinger											
Danske Aktier	-14,5	30,8	31,1	22,6	-20,0	10,3	8,2	469,6	+5,8	2005	
Danske Aktier W	-14,2	31,4	31,7	23,3	-19,6	10,6	8,2	486,8	+23,0	2005	
Vækstaktier	-12,0	41,6	25,6	23,9	-24,8	14,7	12,7	78,2	+2,9	2017	
Vækstaktier W	-11,6	42,3	26,2	24,6	-24,3	15,1	12,7	83,9	+8,5	2017	
Value Aktier	-6,5	25,7	-5,5	29,2	-20,9	13,5	12,7	271,0	+9,1	2005	
Value Aktier W	-5,9	26,5	-4,8	30,0	-20,3	13,9	12,7	286,4	+24,6	2005	
Value Aktier Akk.	-6,6	25,7	-5,6	29,3	-20,9	13,5	12,7	50,0	-51,9	2015	
Value Aktier Akk. W	-5,9	29,2	-5,0	30,2	-20,4	13,9	12,7	56,3	-45,6	2015	
Globale Aktier non fossil	-	28,2	-4,8	32,7	-22,2	12,5	12,7	24,3	-31,3	2018	
Globale Aktier non fossil W	-	29,2	-4,1	33,7	-21,6	12,9	12,7	28,7	-26,8	2018	
Emerging Markets Value	-13,4	18,8	-1,2	7,5	-6,8	3,7	2,7	34,0	-24,2	2013	
Emerging Markets Value W	-12,9	19,6	-0,6	8,2	-6,1	4,1	2,7	39,6	-18,6	2013	
Global Sundhed	-7,8	19,0	40,9	7,4	8,8	10,2	12,7	269,8	+64,0	2013	
Global Sundhed W	-7,3	19,7	41,6	8,1	9,5	10,6	12,7	283,1	+77,3	2013	
Net Zero 2050	-	-	-	-	-	4,8	12,7	5,3	+1,0	2022	
Net Zero 2050 W	-	-	-	-	-	5,2	12,7	6,4	+2,1	2022	
Obligationsafdelinger											
Danske Obligationer	0,2	0,6	1,8	-2,2	-10,5	1,1	1,1	48,7	+15,9	2005	
Globale Obligationer	0,2	4,0	2,9	0,1	-6,2	3,0	1,1	72,6	+39,7	2005	
Grønne Obligationer	-	-	-	0,9	-11,7	4,1	1,1	-5,0	+8,4	2020	
Grønne Obligationer W	-	-	-	1,1	-11,5	4,2	1,1	-4,4	+9,0	2020	
High Income Obligationer	-0,8	9,5	2,1	5,9	-6,7	7,6	3,0	26,2	+7,7	2015	
Blandede afdelinger											
Pension	-1,6	11,6	1,0	12,3	-12,0	7,7	5,1	128,1	+32,0	2005	
Kontra Strategier	2,3	-0,6	-4,4	-10,5	10,2	-5,9	-	53,6	-	2006	
Kontra Strategier W	3,0	0,1	-3,7	-9,8	11,0	-5,6	-	59,9	-	2006	
Makro	-6,4	15,4	8,7	14,7	-10,9	7,1	6,8	90,2	+17,6	2013	

Noter: *Indeks er sammenligningsindeks, se tabel side 9. Afdeling Kontra Strategier har ikke et sammenligningsindeks.

**Merafkast (performance) er afdelingens merafkast siden afdelingens lancering i forhold til udviklingen i den enkelte afdelings sammenligningsindeks. Lanceringsdatoen fremgår af tabellen side 8. Hvis en afdeling har givet et afkast på eksempelvis 40 pct. og et merafkast på 10 pct., så er sammenligningsindekset steget 30 pct. i samme periode. Er merafkastet i eksemplet i stedet -10 pct., vil det svare til at sammenligningsindekset er steget 50 pct. i perioden.

Når man skal bedømme afkast, kan man anlægge to forskellige betragtninger, som ikke nødvendigvis giver samme resultat. Fundamentalt set kan man nøjes med at forholde sig til, om værdien af de investerede midler er vokset tilstrækkeligt i forhold til det risikofrie renteniveau. Man bør dog også forholde sig til det relative afkast, hvor man kan bedømme, om Maj Invest har leveret tilstrækkeligt gode resultater i forhold til markedet målt ved afdelingens sammenligningsindeks. Merafkastet i forhold til sammenligningsindekset kaldes også performance. Valg af de enkelte sammenligningsindeks er beskrevet nærmere i Årsrapport 2022.

Nedenfor og i tabellen på forrige side findes en summarisk oversigt over udviklingen i halvåret. Udviklingen og afdelingernes resultater er nærmere beskrevet i publikationen Kvartalsnyt, der kan læses på foreningens website: majinvest.dk/kvartal.

Kvartalsnyt kan også bestilles i trykt udgave på: majinvest.dk/bestil.

For specialafdelingerne er nedenstående opsummering baseret på afkastet i de børsnoterede andelsklasser. Afkast i de unoterede andelsklasser fremgår af tabellen. Ved sammenligning af afkast i noterede og unoterede afdelinger bemærkes, at investor kan have omkostninger til at købe de unoterede afdelinger, som investor ikke har til at købe de noterede.

Ser man isoleret på afkastene for første halvår 2023, gav Maj Invest Danske Aktier et afkast på 10,3 pct., mens sammenligningsindekset steg 8,2 pct.

Afdeling Vækstaktier gav et afkast på 14,7 pct. i første halvår 2023, hvilket skal ses i forhold til sammenligningsindekset, der steg 12,7 pct.

Afdelingerne Value Aktier og Value Aktier Akkumulerende gav begge afkast på 13,5 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 12,7 pct.

Globale Aktier non fossil gav et afkast på 12,5 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 12,7 pct.

Maj Invest Emerging Markets Value gav et afkast på 3,7 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 2,7 pct.

Maj Invest Global Sundhed gav et afkast på 10,2 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 12,7 pct.

Afdeling Net Zero 2050 gav i første halvår 2023 et afkast på 4,8 pct., mens sammenligningsindekset steg 12,7 pct.

Maj Invest Danske Obligationer gav et afkast på 1,1 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset ligeledes steg 1,1 pct.

Maj Invest Globale Obligationer gav et afkast på 3,0 pct. i første halvår 2023. Sammenligningsindekset steg 1,1 pct. i samme periode.

Afdeling Grønne Obligationer gav et afkast på 4,1 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 1,1 pct.

Afdeling High Income Obligationer gav et afkast på 7,6 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 3,0 pct.

Afdeling Pension gav et afkast på 7,7 pct. i første halvår 2023, mens sammenligningsindekset steg 5,1 pct.

Maj Invest Kontra Strategier gav et afkast på -5,9 pct. i første halvår 2023. Afdelingen har ikke et sammenligningsindeks og afkastet skal evalueres i forhold til afdelingens særlige investeringsområde og målsætning.

Afdeling Makro gav et afkast på 7,1 pct. i første halvår 2023. Sammenligningsindekset steg 6,8 pct. i samme periode.

For alle afdelinger bør afkast bedømmes over en periode på tre år eller længere.

STAMDATA

Type og forvaltning

Alle afdelinger/andelsklasser i tabellen er udstedt i danske kroner i stykstørrelse 100. Fondsmæglerselskabet Maj Invest er investeringsrådgiver for alle afdelinger.

AFDELING ELLER ANDELSKLASSE	ISIN	STARTDATO	TYPE	PORTEFØLJEMANAGER	BØRSNOTERING
Danske Aktier	DK0060005171	16.12.2005	Udloddende	Karsten Søndermølle & Peter Stenholt	Ja
Danske Aktier W	DK0060825487	13.06.2017			Nej
Vækstaktier	DK0060005254	16.12.2005	Udloddende	Mads Peter Søndergaard & Andreas Johan Lindtner	Ja
Vækstaktier W	DK0060825560	13.06.2017			Nej
Value Aktier	DK0060005338	16.12.2005	Udloddende	Kurt Kara, Ulrik Jensen & Rasmus Quist Pedersen	Ja
Value Aktier W	DK0060825644	13.06.2017			Nej
Value Aktier Akk.	DK0060642726	29.06.2015	Akkumulerende	Kurt Kara, Ulrik Jensen & Rasmus Quist Pedersen	Ja
Value Aktier Akk. W	DK0060825727	13.06.2017			Nej
Globale Aktier non fossil	DK0061074432	02.10.2018	Udloddende	Kurt Kara, Ulrik Jensen & Rasmus Quist Pedersen	Ja
Globale Aktier non fossil W	DK0061074515	02.10.2018			Nej
Emerging Markets Value	DK0060522316	16.12.2013	Udloddende	Klaus Bockstaller	Ja
Emerging Markets Value W	DK0060825990	13.06.2017			Nej
Global Sundhed	DK0060157196	10.11.2008	Udloddende	Erik Bak	Ja
Global Sundhed W	DK0060825800	13.06.2017			Nej
Net Zero 2050	DK0061681913	07.02.2022	Akkumulerende	Torsten Bech	Ja
Net Zero 2050 W	DK0061682051	07.02.2022			Nej
Danske Obligationer	DK0060005098	16.12.2005	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth & Simon Buch	Ja
Globale Obligationer	DK0060004950	16.12.2005	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth	Ja
Grønne Obligationer	DK0061281060	19.06.2020	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth & Tino Henriksen	Ja
Grønne Obligationer W	DK0061281144	19.06.2020			Nej
High Income Obligationer	DK0060642809	30.10.2015	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth & Tino Henriksen	Ja
Pension	DK0060004877	16.12.2005	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth	Ja
Kontra Strategier	DK0060037455	16.06.2006	Akkumulerende	Gustav Bundgaard Smidth & Torsten Bech	Ja
Kontra Strategier W	DK0060826022	13.06.2017			Nej
Makro	DK0060442713	22.03.2013	Akkumulerende	Gustav Bundgaard Smidth & Torsten Bech	Ja

Sammenligningsindeks og kategorier

Valg af sammenligningsindeks er begrundet i årsrapporten for 2022. Finans Danmark og Morningstar© placerer afdelinger og andelsklasser i kategorier.

AFDELING ELLER ANDELSKLASSE	SAMMENLIGNINGS- INDEKS	FINANS DANMARK KATEGORI	MORNINGSTAR KATEGORI™
Danske Aktier Danske Aktier W	OMXCCAP	Aktier Danmark	Aktier - Danmark
Vækstaktier Vækstaktier W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Growth
Value Aktier Value Aktier W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Blend
Value Aktier Akk. Value Aktier Akk. W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Blend
Globale Aktier non fossil Globale Aktier non fossil W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Blend
Emerging Markets Value Emerging Markets Value W	MSCI EM NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Emerging Markets	Aktier - Globale Nye Markeder
Global Sundhed Global Sundhed W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Øvrige
Net Zero 2050 Net Zero 2050 W	MSCI EM NR USD (omregnet til DKK)	Blandede - Fleksibel	Aktier - Globale Fleksibel Cap
Danske Obligationer	Bloomberg DK Gov 1-10	Obl. Øvrige Danske	Obligationer - DKK Indenlandske
Globale Obligationer	Bloomberg DK Gov 1-10	Obl. Investment Grade	Obligationer - Globale EUR Fokus
Grønne Obligationer Grønne Obligationer W	Bloomberg DK Gov 1-10	Obl. Investment Grade	Obligationer - Globale EUR Fokus
High Income Obligationer	Sammensat	Obl. Øvrige	Obligationer - Globale Højrente
Pension	Sammensat	Blandede - Fleksibel	Balanceret - EUR Moderat Risiko Global
Kontra Strategier Kontra Strategier W	Intet	Blandede - Fleksibel	Alternative - Øvrige
Makro	Sammensat	Blandede - Fleksibel	Balanceret - EUR Fleksibel Allokering Global

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.676	14.821
Kursgevinster og -tab	52.258	-185.091
Administrationsomkostninger	-3.688	-3.764
Resultat før skat	62.246	-174.034
Skat	-2.010	-37
Halvårets nettoresultat	60.236	-174.071

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.127	7.975
1 Kapitalandele	634.204	597.282
Andre aktiver	1	1.453
Aktiver i alt	637.332	606.710
Passiver		
2 Investorerne formue	636.332	603.460
Anden gæld	1.000	3.250
Passiver i alt	637.332	606.710

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	603.460	806.219
Udlodning fra sidste år	-59.978	-97.672
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.355	-623
Emissioner i perioden	49.467	92.117
Indløsninger i perioden	-15.587	-41.109
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	131
Ovf. til udlodning næste år	0	154
Foreslået udlodning	0	59.977
Periodens resultat	60.236	-215.734
Investorerne formue ultimo	636.332	603.460

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	60.236	-174.071
Investorerne formue (t.DKK)	636.332	585.096

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

DANSKE AKTIER

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	55.171	-157.289
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	13	-9
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.854	-1.829
Andelsklassens nettoresultat	53.330	-159.127

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	542.060	742.684
Udlodning fra sidste år	-53.557	-89.710
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-898	325
Emissioner i perioden	34.541	71.163
Indløsninger i perioden	-14.301	-40.019
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	195
Ovf. til udlodning næste år	0	124
Foreslået udlodning	0	53.558
Periodens resultat	53.330	-196.258
Investorernes formue ultimo	561.243	542.060

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	10,34	-22,38
Benchmark afkast (pct.) *)	8,16	-16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	173,48	168,98
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,62	0,59
Investorernes formue (t.DKK)	561.243	530.019
Antal andele	3.237.279	3.136.527
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	42,97	44,26
Tracking Error	3,75	4,33

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

DANSKE AKTIER W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.928	-14.925
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-23	-19
Andelsklassens nettoresultat	6.906	-14.945

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	61.400	63.535
Udlodning fra sidste år	-6.419	-7.962
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-457	-947
Emissioner i perioden	14.925	20.955
Indløsninger i perioden	-1.286	-1.090
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	29
Ovf. til udlodning næste år	0	30
Foreslået udlodning	0	6.419
Periodens resultat	6.906	-19.569
Investorernes formue ultimo	75.089	61.400

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	10,62	-22,15
Benchmark afkast (pct.) *)	8,16	-16,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	173,77	169,38
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,32	0,32
Investorernes formue (t.DKK)	75.089	55.077
Antal andele	432.107	325.160
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	42,97	44,26
Tracking Error	3,73	4,32

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

VÆKSTAKTIER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.907	4.701
Kursgevinster og -tab	184.374	-350.772
Administrationsomkostninger	-7.175	-8.481
Resultat før skat	183.106	-354.552
Skat	-608	-646
Halvårets nettoresultat	182.498	-355.198

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	29.962	47.439
1 Kapitalandele	1.364.107	1.182.578
Andre aktiver	1.651	1.952
Aktiver i alt	1.395.720	1.231.969
Passiver		
2 Investorenes formue	1.394.436	1.229.334
Anden gæld	1.284	2.635
Passiver i alt	1.395.720	1.231.969

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.229.334	1.873.828
Udlodning fra sidste år	-82.518	-197.343
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-159	13.263
Emissioner i perioden	120.045	311.854
Indløsninger i perioden	-55.025	-350.899
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	261	988
Ovf. til udlodning næste år	0	102
Foreslået udlodning	0	82.518
Periodens resultat	182.498	-504.979
Investorenes formue ultimo	1.394.436	1.229.334

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	182.498	-355.198
Investorenes formue (t.DKK)	1.394.436	1.271.006

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

VÆKSTAKTIER

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	102.482	-234.015
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	7	-11
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.272	-3.070
Andelsklassens nettoresultat	100.217	-237.097

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	713.350	1.201.631
Udlodning fra sidste år	-45.669	-124.353
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	436	1.180
Emissioner i perioden	30.332	98.055
Indløsninger i perioden	-51.377	-187.634
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	134	542
Ovf. til udlodning næste år	0	60
Foreslået udlodning	0	45.669
Periodens resultat	100.217	-321.800
Investorernes formue ultimo	747.423	713.350

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.)*	14,71	-20,69
Benchmark afkast (pct.)*	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	138,12	135,02
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,68	0,69
Investorernes formue (t.DKK)	747.423	854.739
Antal andele	5.409.293	6.330.658
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	87,67	92,24
Tracking Error	7,05	8,31

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

VÆKSTAKTIER W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	82.350	-118.048
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	6	-6
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-75	-47
Andelsklassens nettoresultat	82.281	-118.101

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	515.983	672.196
Udlodning fra sidste år	-36.849	-72.990
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-595	12.083
Emissioner i perioden	89.713	213.799
Indløsninger i perioden	-3.647	-163.264
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	127	756
Ovf. til udlodning næste år	0	43
Foreslået udlodning	0	36.849
Periodens resultat	82.281	-183.490
Investorernes formue ultimo	647.013	515.983

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	15,06	-20,43
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	138,32	135,37
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,38	0,38
Investorernes formue (t.DKK)	647.013	416.267
Antal andele	4.675.967	3.075.084
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	87,67	92,24
Tracking Error	7,06	8,32

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

VALUE AKTIER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	61.139	88.359
Kursgevinster og -tab	733.741	-1.804.554
Administrationsomkostninger	-35.171	-50.995
Resultat før skat	759.709	-1.767.190
Skat	-9.252	-12.982
Halvårets nettoresultat	750.457	-1.780.172

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	68.077	43.126
1 Kapitalandele	5.629.502	5.871.689
Andre aktiver	49.351	69.668
Aktiver i alt	5.746.930	5.984.483
Passiver		
2 Investorenes formue	5.692.908	5.927.040
Anden gæld	54.022	57.443
Passiver i alt	5.746.930	5.984.483

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	5.927.040	10.119.375
Udlodning fra sidste år	-617.893	-855.152
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	10.058	2.156
Emissioner i perioden	183.561	667.884
Indløsninger i perioden	-561.740	-2.130.567
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.425	4.992
Ovf. til udlodning næste år	0	2.611
Foreslået udlodning	0	617.893
Periodens resultat	750.457	-2.502.152
Investorenes formue ultimo	5.692.908	5.927.040

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	750.457	-1.780.172
Investorenes formue (t.DKK)	5.692.908	7.131.903

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

VALUE AKTIER

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	525.176	-1.184.229
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	62	-56
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-13.931	-20.129
Andelsklassens nettoresultat	511.307	-1.204.414

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	4.123.130	6.749.089
Udlodning fra sidste år	-420.737	-555.532
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	7.202	-4.587
Emissioner i perioden	77.152	230.635
Indløsninger i perioden	-459.329	-1.011.175
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.109	2.614
Ovf. til udlodning næste år	0	1.681
Foreslået udlodning	0	420.737
Periodens resultat	511.307	-1.710.331
Investorernes formue ultimo	3.839.834	4.123.130

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct. *)	13,48	-18,94
Benchmark afkast (pct. *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	141,97	141,61
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,72	0,73
Investorernes formue (t.DKK)	3.839.834	4.791.564
Antal andele	27.046.093	33.835.219
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,54	94,82
Tracking Error	6,08	6,54

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

VALUE AKTIER W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	239.346	-575.537
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	22	-33
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-218	-188
Andelsklassens nettoresultat	239.150	-575.758

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.803.910	3.370.286
Udlodning fra sidste år	-197.156	-299.620
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	2.857	6.743
Emissioner i perioden	106.409	437.249
Indløsninger i perioden	-102.412	-1.119.391
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	316	3.490
Ovf. til udlodning næste år	0	930
Foreslået udlodning	0	197.156
Periodens resultat	239.150	-792.933
Investorernes formue ultimo	1.853.074	1.803.910

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.)*	13,87	-18,64
Benchmark afkast (pct.)*	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,26	142,97
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,38	0,38
Investorernes formue (t.DKK)	1.853.074	2.340.340
Antal andele	12.934.878	16.369.950
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,54	94,82
Tracking Error	6,07	6,53

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

VALUE AKTIER AKKUMULERENDE KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	17.532	24.690
Kursgevinster og -tab	203.510	-496.562
Administrationsomkostninger	-10.385	-14.215
Resultat før skat	210.657	-486.087
Skat	-2.387	-3.623
Halvårets nettoresultat	208.270	-489.710

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	19.967	14.837
1 Kapitalandele	1.602.576	1.628.929
Andre aktiver	13.623	7.328
Aktiver i alt	1.636.166	1.651.094
Passiver		
2 Investorenes formue	1.619.885	1.646.670
Anden gæld	16.281	4.424
Passiver i alt	1.636.166	1.651.094

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.646.670	2.569.325
Emissioner i perioden	83.803	137.686
Indløsninger i perioden	-319.726	-539.257
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	868	1.228
Periodens resultat	208.270	-522.312
Investorenes formue ultimo	1.619.885	1.646.670

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	208.270	-489.710
Investorenes formue (t.DKK)	1.619.885	2.006.685

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

VALUE AKTIER AKKUMULERENDE

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	164.125	-365.007
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	20	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-4.346	-5.664
Andelsklassens nettoresultat	159.799	-370.673

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.293.680	1.939.346
Emissioner i perioden	6.572	111.217
Indløsninger i perioden	-248.435	-360.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	636	1.083
Periodens resultat	159.799	-397.241
Investorernes formue ultimo	1.212.252	1.293.680

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	13,50	-19,01
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	147,43	133,05
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,69
Investorernes formue (t.DKK)	1.212.252	1.502.216
Antal andele	8.223.119	11.290.380
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,54	94,82
Tracking Error	6,08	6,58

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

VALUE AKTIER AKKUMULERENDE W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	48.510	-119.009
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-40	-28
Andelsklassens nettoresultat	48.471	-119.037

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	352.990	629.979
Emissioner i perioden	77.231	26.469
Indløsninger i perioden	-71.291	-178.533
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	232	412
Periodens resultat	48.471	-125.337
Investorernes formue ultimo	407.633	352.990

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.)*	13,87	-18,74
Benchmark afkast (pct.)*	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	153,67	137,75
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,38	0,37
Investorernes formue (t.DKK)	407.633	504.469
Antal andele	2.652.652	3.662.164
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,54	94,82
Tracking Error	6,08	6,57

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GLOBALE AKTIER NON FOSSIL KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	18.631	21.300
Kursgevinster og -tab	180.338	-455.932
Administrationsomkostninger	-6.262	-8.484
Resultat før skat	192.707	-443.116
Skat	-3.035	-3.120
Halvårets nettoresultat	189.672	-446.236

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.238	15.915
1 Kapitalandele	1.284.149	1.696.936
Andre aktiver	10.236	3.882
Aktiver i alt	1.306.623	1.716.733
Passiver		
2 Investorerne formue	1.299.622	1.715.819
Anden gæld	7.001	914
Passiver i alt	1.306.623	1.716.733

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.715.819	2.508.248
Udlodning fra sidste år	-101.136	-194.997
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	30	-10
Emissioner i perioden	6.884	58.017
Indløsninger i perioden	-512.439	-144.456
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	792	247
Ovf. til udlodning næste år	0	138
Foreslået udlodning	0	101.136
Periodens resultat	189.672	-612.503
Investorerne formue ultimo	1.299.622	1.715.819

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	189.672	-446.236
Investorerne formue (t.DKK)	1.299.622	1.818.760

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

GLOBALE AKTIER NON FOSSIL

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.209	-51.342
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	2	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-597	-740
Andelsklassens nettoresultat	19.614	-52.084

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	161.010	278.980
Udlodning fra sidste år	-8.337	-20.090
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	24	-392
Emissioner i perioden	5.954	42.433
Indløsninger i perioden	-10.637	-82.146
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	263
Foreslået udlodning	0	8.337
Periodens resultat	19.614	-66.375
Investorerne formue ultimo	167.668	161.010

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	12,48	-18,97
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,58	104,68
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,74	0,68
Investorerne formue (t.DKK)	167.668	210.412
Antal andele	1.558.476	2.010.096
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,97	95,33
Tracking Error	6,44	6,63

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

GLOBALE AKTIER NON FOSSIL W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	170.115	-394.083
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	14	-18
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-71	-50
Andelsklassens nettoresultat	170.058	-394.151

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.554.809	2.229.268
Udlodning fra sidste år	-92.800	-174.908
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	6	382
Emissioner i perioden	929	15.584
Indløsninger i perioden	-501.800	-62.311
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	753	136
Ovf. til udlodning næste år	0	138
Foreslået udlodning	0	92.800
Periodens resultat	170.058	-546.280
Investorernes formue ultimo	1.131.955	1.554.809

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	12,87	-18,70
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,03	106,07
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,38	0,37
Investorernes formue (t.DKK)	1.131.955	1.608.348
Antal andele	10.382.271	15.162.980
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	93,97	95,33
Tracking Error	6,44	6,63

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

EMERGING MARKETS VALUE KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.003	9.181
Kursgevinster og -tab	7.215	-28.567
Administrationsomkostninger	-2.005	-1.957
Resultat før skat	14.213	-21.343
Skat	-1.039	-569
Halvårets nettoresultat	13.174	-21.912

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	26.808	15.279
1 Kapitalandele	370.396	329.257
Andre aktiver	3.620	3.143
Aktiver i alt	400.824	347.679
Passiver		
2 Investorerne formue	399.350	345.426
Anden gæld	1.474	2.253
Passiver i alt	400.824	347.679

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	345.426	387.644
Udlodning fra sidste år	-9.561	-15.302
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-443	-38
Emissioner i perioden	57.814	58.571
Indløsninger i perioden	-7.398	-60.158
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	338	319
Ovf. til udlodning næste år	0	318
Foreslået udlodning	0	9.561
Periodens resultat	13.174	-35.488
Investorerne formue ultimo	399.350	345.426

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	13.174	-21.912
Investorerne formue (t.DKK)	399.350	366.890

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

EMERGING MARKETS VALUE

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.545	-7.443
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	4	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-451	-452
Andelsklassens nettoresultat	4.098	-7.896

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	114.676	121.766
Udlodning fra sidste år	-2.612	-4.130
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-62	-21
Emissioner i perioden	17.532	22.301
Indløsninger i perioden	-1.977	-16.456
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	88	176
Ovf. til udlodning næste år	0	111
Foreslået udlodning	0	2.612
Periodens resultat	4.098	-11.683
Investorernes formue ultimo	131.743	114.676

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	3,65	-5,97
Benchmark afkast (pct.) *)	2,74	-10,41
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,46	101,96
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,77	0,75
Investorernes formue (t.DKK)	131.743	126.966
Antal andele	1.284.979	1.245.244
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	71,48	75,92
Tracking Error	5,03	5,05

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

EMERGING MARKETS VALUE W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.109	-13.993
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-34	-23
Andelsklassens nettoresultat	9.076	-14.017

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	230.750	265.878
Udlodning fra sidste år	-6.949	-11.172
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-381	-17
Emissioner i perioden	40.281	36.270
Indløsninger i perioden	-5.421	-43.703
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	251	425
Ovf. til udlodning næste år	0	208
Foreslået udlodning	0	6.949
Periodens resultat	9.076	-24.088
Investorernes formue ultimo	267.607	230.750

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.)*	4,05	-5,63
Benchmark afkast (pct.)*	2,74	-10,41
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,07	103,48
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,41	0,40
Investorernes formue (t.DKK)	267.607	239.924
Antal andele	2.569.809	2.318.458
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	71,48	75,92
Tracking Error	5,02	5,04

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GLOBAL SUNDHED KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.650	4.802
Kursgevinster og -tab	82.967	47.665
Administrationsomkostninger	-5.558	-4.961
Resultat før skat	83.059	47.506
Skat	-599	-447
Halvårets nettoresultat	82.460	47.059

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.255	5.516
1 Kapitalandele	880.874	750.695
Andre aktiver	3.649	6.680
Aktiver i alt	888.778	762.891
Passiver		
2 Investorerne formue	887.096	758.952
Anden gæld	1.682	3.939
Passiver i alt	888.778	762.891

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	758.952	848.635
Udlodning fra sidste år	-160.761	-91.705
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.967	950
Emissioner i perioden	236.033	185.808
Indløsninger i perioden	-27.153	-256.536
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	532	-985
Ovf. til udlodning næste år	0	200
Foreslået udlodning	0	160.761
Periodens resultat	82.460	-88.176
Investorerne formue ultimo	887.096	758.952

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	82.460	47.059
Investorerne formue (t.DKK)	887.096	815.414

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

GLOBAL SUNDHED

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.034	36.128
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	15	-7
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.361	-2.028
Andelsklassens nettoresultat	69.688	34.093

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	649.556	655.434
Udlodning fra sidste år	-136.958	-69.873
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.046	1.169
Emissioner i perioden	195.170	164.407
Indløsninger i perioden	-25.675	-143.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	484	-1.064
Ovf. til udlodning næste år	0	196
Foreslået udlodning	0	136.958
Periodens resultat	69.688	-94.088
Investorernes formue ultimo	749.219	649.556

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct. *)	10,21	7,42
Benchmark afkast (pct. *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	179,05	196,21
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,69	0,68
Investorernes formue (t.DKK)	749.219	622.494
Antal andele	4.184.361	3.172.602
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	99,28	99,18
Tracking Error	17,91	15,67

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

GLOBAL SUNDHED W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.796	12.989
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	4	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-27	-21
Andelsklassens nettoresultat	12.773	12.966

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	109.396	193.201
Udlodning fra sidste år	-23.804	-21.831
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	78	-219
Emissioner i perioden	40.864	21.400
Indløsninger i perioden	-1.478	-112.955
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	278
Ovf. til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning	0	23.804
Periodens resultat	12.773	5.713
Investorernes formue ultimo	137.877	109.396

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	10,57	7,78
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-13,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	179,50	196,75
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,39	0,37
Investorernes formue (t.DKK)	137.877	192.919
Antal andele	768.116	980.555
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	99,28	99,18
Tracking Error	17,90	15,67

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

NET ZERO 2050 KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	07.02-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	18.721	6.822
Kursgevinster og -tab	19.316	-52.646
Administrationsomkostninger	-4.343	-1.951
Resultat før skat	33.694	-47.775
Skat	-2.862	-1.037
Halvårets nettoresultat	30.832	-48.812

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.048	41.161
1 Kapitalandele	827.687	628.890
Andre aktiver	21.631	5.282
Aktiver i alt	859.366	675.333
Passiver		
2 Investorerne formue	837.473	671.643
Anden gæld	21.893	3.690
Passiver i alt	859.366	675.333

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	97,0	100,0
Øvrige	3,0	0,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	671.643	0
Emissioner i perioden	151.037	700.739
Indløsninger i perioden	-16.447	-26.933
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	408	824
Periodens resultat	30.832	-2.987
Investorerne formue ultimo	837.473	671.643

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	30.832	-48.812
Investorerne formue (t.DKK)	837.473	425.606

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

NET ZERO 2050

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	07.02-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	24.322	-41.163
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	5	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.309	-1.096
Andelsklassens nettoresultat	22.018	-42.259
Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	486.107	0
Emissioner i perioden	107.245	515.577
Indløsninger i perioden	-16.447	-26.160
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	304	876
Periodens resultat	22.018	-4.186
Investorernes formue ultimo	599.227	486.107
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	4,76	-9,54
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-7,50
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,31	90,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,66	0,50
Investorernes formue (t.DKK)	599.227	361.046
Antal andele	5.689.882	3.981.295
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	98,79	98,44

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

NET ZERO 2050 W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	07.02-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.848	-6.531
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-34	-22
Andelsklassens nettoresultat	8.814	-6.553

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	185.535	0
Emissioner i perioden	43.793	185.161
Indløsninger i perioden	0	-773
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	104	351
Periodens resultat	8.814	796
Investorernes formue ultimo	238.246	185.535

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	5,15	-9,24
Benchmark afkast (pct.) *)	12,73	-7,50
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,41	90,99
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,28	0,22
Investorernes formue (t.DKK)	238.246	64.560
Antal andele	2.238.981	709.523
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	98,79	98,44

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

DANSKE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	13.626	9.230
Kursgevinster og -tab	-2.822	-109.302
Administrationsomkostninger	-1.127	-1.178
Resultat før skat	9.677	-101.250
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	9.677	-101.250

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	14.421	11.143
1 Obligationer	921.668	892.899
1,3 Afledte finansielle instrumenter	586	4.717
Andre aktiver	15.861	14.828
Aktiver i alt	952.536	923.587
Passiver		
2 Investorerne formue	941.845	918.486
1,3 Afledte finansielle instrumenter	576	4.717
Anden gæld	10.115	384
Passiver i alt	952.536	923.587

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,5	99,5
Øvrige	0,5	0,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerens formue primo	918.486	1.026.125
Udlodning fra sidste år	0	-8.253
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-330
Emissioner i perioden	47.140	132.000
Indløsninger i perioden	-33.516	-121.130
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	183
Periodens resultat	9.677	-110.109
Investorerens formue ultimo	941.845	918.486

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte rentefutures	-62.737
---------------------	---------

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.)*	1,07	-9,63
Benchmark afkast (pct.)*	1,13	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,26	89,14
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,12	0,12
Investorerens formue (t.DKK)	941.845	940.876
Antal andele	10.551.580	10.554.815
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	3,76	2,44

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

GLOBALE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	38.403	29.706
Kursgevinster og -tab	24.532	-192.700
Administrationsomkostninger	-3.675	-3.821
Resultat før skat	59.260	-166.815
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	59.260	-166.815

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	38.559	32.965
1 Obligationer	1.991.891	1.946.881
1,3 Afledte finansielle instrumenter	5.055	12.872
Andre aktiver	28.255	28.958
Aktiver i alt	2.063.760	2.021.676
Passiver		
2 Investorerne formue	2.054.190	2.015.696
1,3 Afledte finansielle instrumenter	6.247	5.933
Anden gæld	3.323	47
Passiver i alt	2.063.760	2.021.676

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerens formue primo	2.015.696	2.223.635
Udlodning fra sidste år	-54.295	-25.637
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	146	-639
Emissioner i perioden	69.675	125.080
Indløsninger i perioden	-36.407	-167.413
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	115	414
Ovf. til udlodning næste år	0	232
Foreslået udlodning	0	54.295
Periodens resultat	59.260	-194.272
Investorerens formue ultimo	2.054.190	2.015.696

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	102.415
USD	-103.056

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte rentefutures	153.490
Solgte rentefutures	-49.791

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	2,97	-7,40
Benchmark afkast (pct.) *)	1,13	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,75	95,25
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,18	0,18
Investorerens formue (t.DKK)	2.054.190	2.054.620
Antal andele	21.231.728	21.571.695
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	4,10	3,35

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GRØNNE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.545	9.369
Kursgevinster og -tab	16.949	-85.716
Administrationsomkostninger	-1.719	-1.913
Resultat før skat	27.775	-78.260
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	27.775	-78.260

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.266	23.546
1 Obligationer	679.259	628.859
1,3 Afledte finansielle instrumenter	0	2.252
Andre aktiver	10.343	9.379
Aktiver i alt	696.868	664.036
Passiver		
2 Investorerne formue	696.121	663.763
1,3 Afledte finansielle instrumenter	234	0
Anden gæld	513	273
Passiver i alt	696.868	664.036

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerens formue primo	663.763	756.565
Udlodning fra sidste år	0	-12.034
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.083
Emissioner i perioden	11.382	107.075
Indløsninger i perioden	-6.839	-93.908
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	411
Periodens resultat	27.775	-93.263
Investorerens formue ultimo	696.121	663.763

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	65.514
GBP	-6.941
USD	-59.035

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	27.775	-78.260
Investorerens formue (t.DKK)	696.121	718.419

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

GRØNNE OBLIGATIONER

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.774	-59.956
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	2	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-618	-668
Andelsklassens nettoresultat	22.157	-60.625

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	530.993	619.101
Udlodning fra sidste år	0	-9.633
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-167
Emissioner i perioden	11.382	39.532
Indløsninger i perioden	-3.956	-45.328
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	175
Periodens resultat	22.157	-72.688
Investorernes formue ultimo	560.609	530.993

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	4,14	-9,62
Benchmark afkast (pct.) *)	1,13	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,08	91,47
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,27
Investorernes formue (t.DKK)	560.609	568.836
Antal andele	6.022.859	6.218.984
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

GRØNNE OBLIGATIONER W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.639	-17.609
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-22	-26
Andelsklassens nettoresultat	5.618	-17.635

Note 2: Investorerne formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerne formue primo	132.770	137.464
Udlodning fra sidste år	0	-2.401
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-915
Emissioner i perioden	0	67.542
Indløsninger i perioden	-2.883	-48.580
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	241
Periodens resultat	5.618	-20.581
Investorerne formue ultimo	135.512	132.770

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	4,24	-9,53
Benchmark afkast (pct.) *)	1,13	-8,22
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,36	91,56
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,17	0,17
Investorerne formue (t.DKK)	135.512	149.583
Antal andele	1.451.567	1.633.667
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

HIGH INCOME OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	19.786	16.585
Kursgevinster og -tab	26.104	-82.047
Administrationsomkostninger	-2.004	-1.972
Resultat før skat	43.886	-67.434
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	43.886	-67.434

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	26.005	3.633
1 Obligationer	620.230	564.090
1,3 Afledte finansielle instrumenter	383	2.748
Andre aktiver	10.084	8.105
Aktiver i alt	656.702	578.576
Passiver		
2 Investorerne formue	656.350	578.549
1,3 Afledte finansielle instrumenter	262	0
Anden gæld	90	27
Passiver i alt	656.702	578.576

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,3
Øvrige	0,0	-0,3
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	578.549	635.876
Udlodning fra sidste år	0	-19.494
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-344
Emissioner i perioden	33.830	68.892
Indløsninger i perioden	0	-64.847
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	85	440
Periodens resultat	43.886	-41.974
Investorernes formue ultimo	656.350	578.549

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	96.121
GBP	-13.015
USD	-83.264

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Danske Bank
SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	7,56	-10,51
Benchmark afkast (pct.) *)	2,97	-9,87
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,49	90,50
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,33	0,33
Investorernes formue (t.DKK)	656.350	580.717
Antal andele	6.466.836	6.416.937
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	3,81	3,06

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

PENSION

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	15.536	14.004
Kursgevinster og -tab	66.153	-150.532
Administrationsomkostninger	-2.611	-2.847
Resultat før skat	79.078	-139.375
Skat	-728	-653
Halvårets nettoresultat	78.350	-140.028

Balance

Note	30.06.2023	31.12.2022
1.000 DKK		1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.014	6.832
1 Obligationer	574.892	570.721
1 Kapitalandele	459.883	456.504
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.501	4.015
Andre aktiver	11.233	10.011
Aktiver i alt	1.056.523	1.048.083
Passiver		
2 Investorerne formue	1.051.566	1.046.311
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.897	1.717
Anden gæld	3.060	55
Passiver i alt	1.056.523	1.048.083

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.046.311	1.274.900
Udlodning fra sidste år	-62.762	-80.332
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	424	-311
Emissioner i perioden	14.572	37.282
Indløsninger i perioden	-25.388	-37.719
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	59	76
Ovf. til udlodning næste år	0	720
Foreslået udlodning	0	62.762
Periodens resultat	78.350	-211.066
Investorerens formue ultimo	1.051.566	1.046.311

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	33.912
USD	-34.124

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte rentefutures	43.854
Solgte rentefutures	-12.946

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	7,72	-11,28
Benchmark afkast (pct.) *)	5,10	-10,04
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,01	109,18
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,25	0,25
Investorerens formue (t.DKK)	1.051.566	1.080.710
Antal andele	9.559.061	9.898.582
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	4,15	3,94

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

KONTRA STRATEGIER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.474	5.411
Kursgevinster og -tab	-37.080	67.143
Administrationsomkostninger	-4.353	-4.728
Resultat før skat	-36.959	67.826
Skat	-268	-423
Halvårets nettoresultat	-37.227	67.403

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	28.507	30.680
1 Obligationer	346.145	402.411
1 Kapitalandele	201.283	229.616
1,3 Afledte finansielle instrumenter	14.616	23.489
Andre aktiver	3.388	3.941
Aktiver i alt	593.939	690.137
Passiver		
2 Investorenes formue	582.369	682.852
1,3 Afledte finansielle instrumenter	9.264	6.174
Anden gæld	2.306	1.111
Passiver i alt	593.939	690.137

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,7	100,5
Øvrige	0,3	-0,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	682.852	812.283
Emissioner i perioden	12.820	75.845
Indløsninger i perioden	-76.215	-281.740
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	139	475
Periodens resultat	-37.227	75.989
Investorernes formue ultimo	582.369	682.852

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
CHF	-13.350
DKK	163.474
USD	-148.783

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Danske Bank
SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	26.543
Købte rentefutures	76.745
Solgte aktiefutures	-46.056
Solgte rentefutures	-8.645

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	-37.227	67.403
Investorernes formue (t.DKK)	582.369	746.133

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

KONTRA STRATEGIER

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-32.153	59.041
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	5	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2.123	-2.072
Andelsklassens nettoresultat	-34.271	56.967

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	629.458	695.844
Emissioner i perioden	2.829	75.845
Indløsninger i perioden	-71.594	-207.605
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	130	496
Periodens resultat	-34.271	64.878
Investorernes formue ultimo	526.552	629.458

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	-5,86	8,86
Indre værdi (DKK pr. andel)	153,65	161,19
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,75	0,68
Investorernes formue (t.DKK)	526.552	657.346
Antal andele	3.428.066	4.078.190
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

KONTRA STRATEGIER W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.933	10.453
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-17
Andelsklassens nettoresultat	-2.956	10.436

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	53.394	116.439
Emissioner i perioden	9.992	0
Indløsninger i perioden	-4.622	-74.135
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	9	76
Periodens resultat	-2.956	11.014
Investorernes formue ultimo	55.817	53.394

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	-5,58	9,18
Indre værdi (DKK pr. andel)	159,88	166,62
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,39
Investorernes formue (t.DKK)	55.817	88.788
Antal andele	349.110	532.879
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

MAKRO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	11.665	13.502
Kursgevinster og -tab	26.238	-80.400
Administrationsomkostninger	-1.105	-1.193
Resultat før skat	36.798	-68.091
Skat	-1.201	-1.550
Halvårets nettoresultat	35.597	-69.641

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	35.741	16.907
1 Obligationer	162.134	176.970
1 Kapitalandele	338.724	307.369
1,3 Afledte finansielle instrumenter	3.524	7.828
Andre aktiver	2.144	3.022
Aktiver i alt	542.267	512.096
Passiver		
2 Investorenes formue	537.471	506.660
1,3 Afledte finansielle instrumenter	4.718	5.410
Anden gæld	78	26
Passiver i alt	542.267	512.096

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	99,7	99,7
Øvrige	0,3	0,3
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	506.660	624.963
Emissioner i perioden	12.009	27.911
Indløsninger i perioden	-16.853	-79.778
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	212
Periodens resultat	35.597	-66.648
Investorernes formue ultimo	537.471	506.660

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	21.704
USD	-21.840

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	55.712
Købte rentefutures	15.349
Solgte rentefutures	-3.983

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	7,08	-11,37
Benchmark afkast (pct.) *)	6,83	-10,83
Indre værdi (DKK pr. andel)	189,15	175,64
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,39	0,36
Investorernes formue (t.DKK)	537.471	522.327
Antal andele	2.841.557	2.973.907
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

FÆLLES NOTER

Anvendt regnskabspraksis

Regnskaberne er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er i øvrigt uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022.

Revision

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

LEDELSESPÅTEGNING

Til investorerne i Investeringsforeningen Maj Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2023 for Investeringsforeningen Maj Invest.

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

■ Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2023.

København, den 29. august 2023

Direktion:
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Bestyrelse:

Henrik Normann
Formand

Mads Bryde Andersen
Næstformand

Charlotte Esmaralda Kamp

Peter Damgaard Jensen

Anita Baun Hørdum

SAMARBEJDSBANKER

Vores samarbejdsbanker kan rådgive dig om risiko, skat og andre individuelle forhold i forbindelse med investering.

- Arbejdernes Landsbank
- Danske Bank
- Djurslands Bank
- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
- Frøslev-Møllerup Sparekasse
- Fynske Bank
- Lollands Bank
- Lån & Spar Bank
- Maj Bank
- Merkur Andelskasse
- Middelfart Sparekasse
- Møns Bank
- Nordfyns Bank
- Nordnet Bank
- Nykredit Bank
- Ringkjøbing Landbobank
- Saxo Bank
- Skjern Bank
- Sparekassen Danmark
- Sparekassen Kronjylland
- Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn
- Sparekassen Sjælland-Fyn
- Sparekassen Thy
- Spar Nord Bank
- Sydbank
- Vestjysk Bank

HOTLINE 33 38 73 33

Du er altid velkommen til at ringe til vores hotline. Vi yder ikke rådgivning, men svarer gerne på spørgsmål og giver dig information om produkterne.

Du kan også skrive til info@majinvest.dk, hvis du ønsker at blive ringet op.

BRUG MAJINVEST.DK

På majinvest.dk finder du materiale om foreningen. Læs Kvartalsnyt og månedsopdateringerne eller se nærmere på vores opsparingsmodeller.

Ønsker du materiale tilsendt med posten, kan det bestilles på majinvest.dk/bestil.



Få månedsopdateringer og
invitationer til The Big Picture
på e-mail.

Tilmelding på majinvest.dk/nb

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

INVESTERINGSFORENINGEN

MAJ INVEST

Bernstorffsgade 50

1577 København V

CVR-nr. 28 70 59 21

Telefon 33 28 28 28

info@majinvest.dk

majinvest.dk