
INVESTERINGSFORENINGEN MAJ INVEST

HALVÅRSRAPPORT

2021



**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

SÅDAN LÆSES HALVÅRSRAPPORTEN

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

Ni 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 foreningens struktur henvises til årsrapporten. Begge dele kan findes på majinvest.dk/download.

INDHOLDSFORTEGNELSE

Aktivfordeling	4
Afkast og performance	6
Stamdata	8

Halvårsregnskab for afdelinger og andelsklasser

Danske Aktier KL	10
Danske Aktier	11
Danske Aktier W	12
Vækstaktier KL	13
Vækstaktier	14
Vækstaktier W	15
Value Aktier KL	16
Value Aktier	17
Value Aktier W	18
Value Aktier Akkumulerende KL	19
Value Aktier Akkumulerende	20
Value Aktier Akkumulerende W	21
Value Aktier SRI+ KL	22
Value Aktier SRI+	23
Value Aktier SRI+ W	24
Emerging Markets KL	25
Emerging Markets	26
Emerging Markets W	27
Global Sundhed KL	28
Global Sundhed	29
Global Sundhed W	30

Danske Obligationer	31
Globale Obligationer	33
Grønne Obligationer KL	35
Grønne Obligationer	36
Grønne Obligationer W	37
High Income Obligationer	38

Pension	40
Kontra KL	42
Kontra	44
Kontra W	42
Makro	46

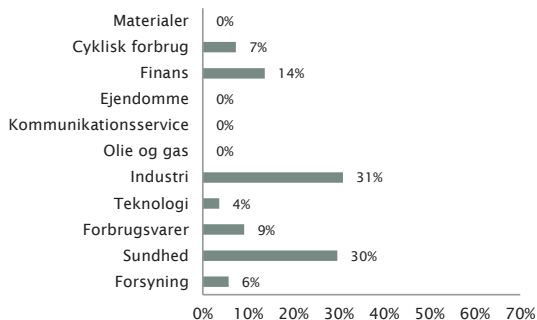
Fælles noter og påtegning

Anvendt regnskabspraksis	48
Revision	48
Ledelsespåtegning	49
Samarbejdsbanker	50
Hotline 33 38 73 33	50
Brug majinvest.dk	50

AKTIVFORDELING

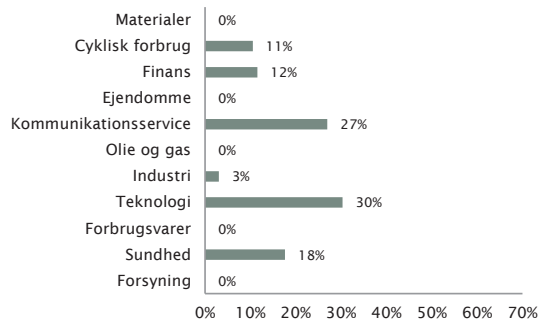
DANSKE AKTIER KL

Fordeling på sektorer i pct.



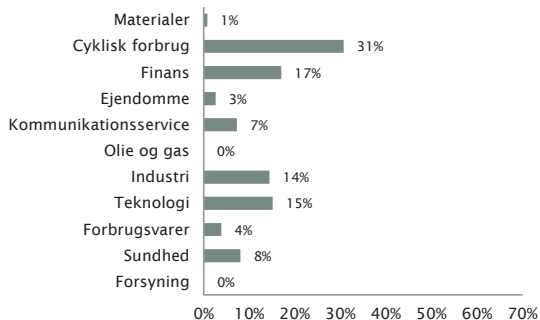
VÆKSTAKTIER KL

Fordeling på sektorer i pct.



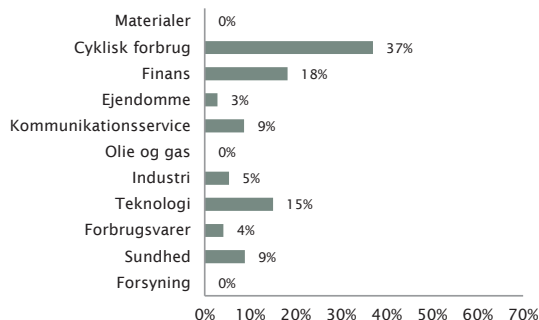
VALUE AKTIER KL & VALUE AKTIER AKKUMULERENDE KL

Fordeling på sektorer i pct.



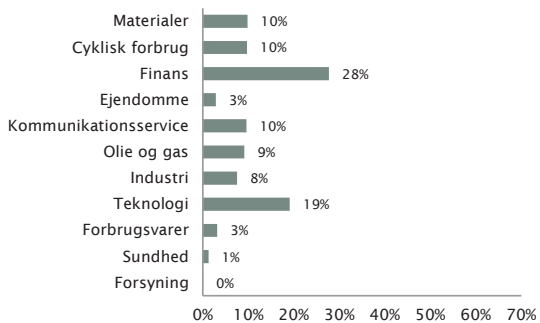
VALUE AKTIER SRI+ KL

Fordeling på sektorer i pct.



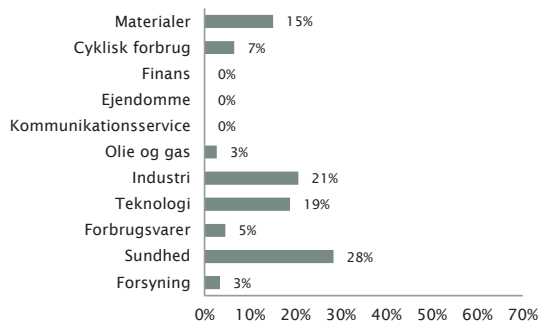
EMERGING MARKETS KL

Fordeling på sektorer i pct.



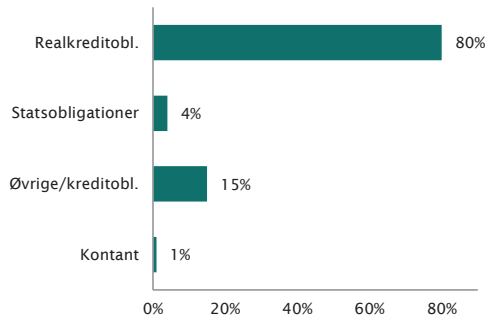
GLOBAL SUNDHED KL

Fordeling på sektorer i pct.



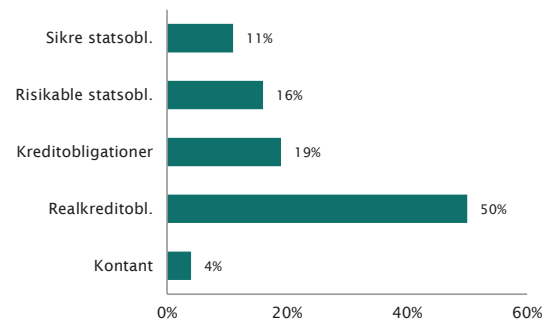
DANSKE OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



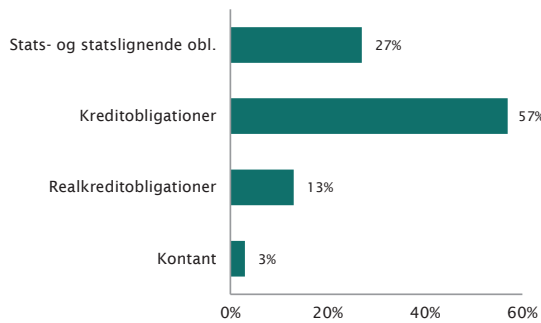
GLOBALE OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



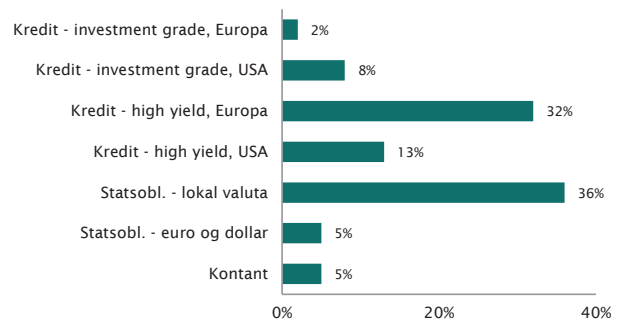
GRØNNE OBLIGATIONER KL

Fordeling på aktivtyper i pct.



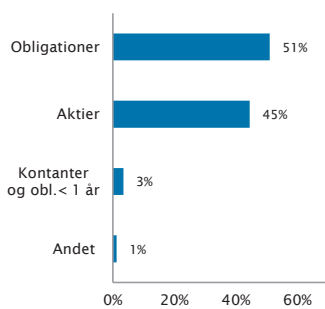
HIGH INCOME OBLIGATIONER

Fordeling på aktivtyper i pct.



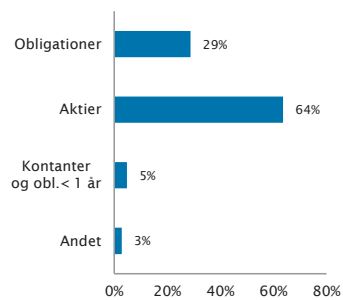
PENSION

Fordeling på aktivtyper i pct.



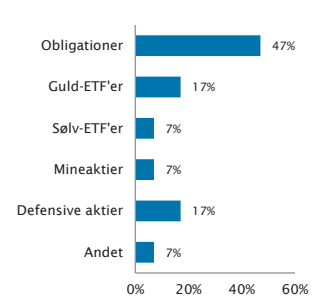
MAKRO

Fordeling på aktivtyper i pct.



KONTRA KL

Fordeling på aktivtyper i pct.



AFKAST OG PERFORMANCE

	AFKAST I PROCENT						SIDEN START		Start	
	2016	2017	2018	2019	2020	Indeks*		Afkast pct.		Performance
						1. halvår 2021	1. halvår 2021			
Aktieafdelinger										
Danske Aktier	1,3	18,6	-14,5	30,8	31,1	15,9	14,4	509,1	+41,3	2005
Danske Aktier W	1,3	18,9	-14,2	31,4	31,7	16,2	14,4	520,4	+52,7	2005
Vækstaktier	7,6	13,3	-12,0	41,6	25,6	16,3	16,5	94,1	+35,4	2017
Vækstaktier W	7,6	13,6	-11,6	42,3	26,2	16,6	16,5	97,8	+39,1	2017
Value Aktier	14,3	5,4	-6,5	25,7	-5,5	15,2	16,5	269,0	+41,5	2005
Value Aktier W	14,3	5,8	-5,9	26,5	-4,8	15,5	16,5	279,1	+51,6	2005
Value Aktier Akk.	14,2	5,3	-6,6	25,7	-5,6	15,2	16,5	48,8	-33,9	2015
Value Aktier Akk. W	14,2	5,7	-5,9	29,2	-5,0	15,5	16,5	53,0	-29,7	2015
Value Aktier SRI+	-	-	-	28,2	-4,8	17,6	16,5	26,0	-14,8	2018
Value Aktier SRI+ W	-	-	-	29,2	-4,1	18,0	16,5	28,7	-12,1	2018
Emerging Markets	8,3	18,6	-13,4	18,8	-1,2	12,2	10,8	44,9	-46,3	2013
Emerging Markets W	8,3	19,0	-12,9	19,6	-0,6	12,6	10,8	48,7	-42,5	2013
Global Sundhed	0,0	11,4	-7,8	19,0	40,9	14,1	16,5	229,3	+52,5	2013
Global Sundhed W	0,0	11,7	-7,3	19,7	41,6	14,4	16,5	236,7	+59,9	2013
Obligationsafdelinger										
Danske Obligationer	3,6	2,7	0,2	0,6	1,8	-2,0	-1,6	64,7	+13,1	2005
Globale Obligationer	4,2	0,4	0,2	4,0	2,9	-0,9	-1,6	76,9	+25,3	2005
Grønne Obligationer	-	-	-	-	-	0,5	-1,6	2,9	+4,1	2020
Grønne Obligationer W	-	-	-	-	-	0,6	-1,6	3,2	+4,3	2020
High Income Obligationer	7,0	0,3	-0,8	9,5	2,1	3,8	1,4	23,4	-2,7	2015
Blandede afdelinger										
Pension	9,3	2,8	-1,6	11,6	1,0	6,0	4,5	127,1	+21,5	2005
Kontra	5,2	-4,8	2,3	-0,6	-4,4	-7,9	-	52,2	-	2006
Kontra W	5,2	-4,5	3,0	0,1	-3,7	-7,6	-	56,4	-	2006
Makro	10,4	9,0	-6,4	15,4	8,7	9,7	7,2	90,5	+15,9	2013

Noter: *Indeks er sammenligningsindeks, se tabel side 9. Afdeling Kontra har ikke et sammenligningsindeks. Performance (merafkast i forhold til sammenligningsindeks) siden start er i forhold til den enkelte afdelings sammenligningsindeks siden afdelingens lancering. Lanceringsdatoen fremgår af tabellen side 8. For andelsklasser lanceret senere end moderafdeling er afkast opgjort siden lancering af den ældste andelsklasse i afdelingen.

Når man skal bedømme årets 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 2020.

Nedenfor 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, gav Maj Invest Danske Aktier et afkast på 15,9 pct., mens sammenligningsindekset steg 14,4 pct.

Afdeling Vækstaktier gav et afkast på 16,3 pct. i første halvår, hvilket skal ses i forhold til sammenligningsindekset, der steg 16,5 pct.

Valueafdelingerne gav afkast mellem 15,2 og 17,6 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset steg 16,5 pct.

Maj Invest Emerging Markets gav et afkast på 12,2 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset steg 10,8 pct.

Maj Invest Global Sundhed gav et afkast på 14,1 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset steg 16,5 pct.

Maj Invest Danske Obligationer gav et afkast på -2,0 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset faldt 1,6 pct.

Maj Invest Globale Obligationer gav et afkast på -0,9 pct. i første halvår. Sammenligningsindekset faldt 1,6 pct. i samme periode.

Afdeling Grønne Obligationer gav et afkast på 0,5 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset faldt 1,6 pct.

Afdeling High Income Obligationer gav et afkast på 3,8 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset steg 1,4 pct.

Afdeling Pension gav et afkast på 6,0 pct. i første halvår, mens sammenligningsindekset steg 4,5 pct.

Maj Invest Kontra gav et afkast på -7,9 pct. i første halvår. Afkastet skal evalueres i forhold til afdelingens særlige investeringsområde og målsætning.

Afdeling Makro gav et afkast på 9,7 pct. i første halvår. Sammenligningsindekset steg 7,2 pct. i samme periode.

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
Value Aktier SRI+	DK0061074432	02.10.2018	Udloddende	Kurt Kara, Ulrik Jensen & Rasmus Quist Pedersen	Ja
Value Aktier SRI+ W	DK0061074515	02.10.2018			Nej
Emerging Markets	DK0060522316	16.12.2013	Udloddende	Klaus Bockstaller	Ja
Emerging Markets W	DK0060825990	13.06.2017			Nej
Global Sundhed	DK0060157196	10.11.2008	Udloddende	Erik Bak	Ja
Global Sundhed W	DK0060825800	13.06.2017			Nej
Danske Obligationer	DK0060005098	16.12.2005	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth & Tue Emil Christensen	Ja
Globale Obligationer	DK0060004950	16.12.2005	Udloddende	Gustav Bundgaard Smidth & Tue Emil Christensen	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	DK0060037455	16.06.2006	Akkumulerende	Gustav Bundgaard Smidth & Torsten Bech	Ja
Kontra 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 2020. 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
Value Aktier SRI+ Value Aktier SRI+ W	MSCI World NR USD (omregnet til DKK)	Aktier Globale	Aktier - Globale Large Cap Blend
Emerging Markets Emerging Markets 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
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 Kontra W	Intet	Blandede - Fleksibel	Alternative - Øvrige
Makro	Sammensat	Blandede - Fleksibel	Balanceret - EUR Fleksibel Allokering Global

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

DANSKE AKTIER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	14.902	3.948
Kursgevinster og -tab	97.083	10.213
Administrationsomkostninger	-3.911	-2.544
Resultat før skat	108.074	11.617
Skat	-4.681	-5
Halvårets nettoresultat	103.393	11.612

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.421	13.827
1 Kapitalandele	708.890	675.932
Andre aktiver	6.497	2.721
Aktiver i alt	722.808	692.480
Passiver		
2 Investorenes formue	721.074	690.458
Anden gæld	1.734	2.022
Passiver i alt	722.808	692.480

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	690.458	471.329
Udlodning fra sidste år	0	-6.275
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-7.188	-191
Emissioner i perioden	47.392	118.230
Indløsninger i perioden	-113.342	-45.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	361	304
Ovf. til udlodning næste år	0	99
Foreslået udlodning	0	7.406
Periodens resultat	103.393	145.313
Investorenes formue ultimo	721.074	690.458

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	103.393	11.612
Investorenes formue (t.DKK)	721.074	495.190

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	94.418	10.849
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.882	-1.109
Andelsklassens nettoresultat	92.535	9.739

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	582.276	392.912
Udlodning fra sidste år	0	-4.909
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-6.070	-190
Emissioner i perioden	39.686	109.352
Indløsninger i perioden	-25.292	-43.483
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	387
Ovf. til udlodning næste år	0	91
Foreslået udlodning	0	5.898
Periodens resultat	92.535	122.217
Investorerens formue ultimo	683.276	582.276

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	15,93	2,36
Benchmark afkast (pct.) *)	14,35	4,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	237,90	161,87
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,59	0,58
Investorerens formue (t.DKK)	683.276	417.129
Antal andele	2.872.127	2.576.895
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	38,50	35,53
Tracking Error	4,47	5,68

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.883	1.896
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-25	-23
Andelsklassens nettoresultat	10.858	1.873

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorernes formue primo	108.182	78.416
Udlodning fra sidste år	0	-1.366
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.117	-1
Emissioner i perioden	7.707	8.878
Indløsninger i perioden	-88.050	-2.275
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	219	12
Ovf. til udlodning næste år	0	7
Foreslået udlodning	0	1.507
Periodens resultat	10.858	23.004
Investorernes formue ultimo	37.799	108.182

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	16,20	2,62
Benchmark afkast (pct.) *)	14,35	4,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	238,50	162,13
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,33	0,33
Investorernes formue (t.DKK)	37.799	78.062
Antal andele	158.484	481.467
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	38,50	35,53
Tracking Error	4,47	5,68

*) 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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.028	3.660
Kursgevinster og -tab	251.673	78.033
Administrationsomkostninger	-9.106	-4.722
Resultat før skat	248.595	76.971
Skat	-856	-476
Halvårets nettoresultat	247.739	76.495

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	46.108	47.481
1 Kapitalandele	1.745.040	1.457.755
Andre aktiver	3.074	5.061
Aktiver i alt	1.794.222	1.510.297
Passiver		
2 Investorerne formue	1.792.696	1.507.418
Anden gæld	1.526	2.879
Passiver i alt	1.794.222	1.510.297

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.507.418	897.391
Udlodning fra sidste år	0	-13.648
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-78.039	-556
Emissioner i perioden	210.713	452.384
Indløsninger i perioden	-95.611	-114.104
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	476	1.070
Ovf. til udlodning næste år	0	279
Foreslået udlodning	0	78.359
Periodens resultat	247.739	206.243
Investorerne formue ultimo	1.792.696	1.507.418

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	247.739	76.495
Investorerne formue (t.DKK)	1.792.696	1.084.414

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	152.975	35.062
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-3.077	-1.196
Andelsklassens nettoresultat	149.896	33.865

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorernes formue primo	883.492	442.646
Udlodning fra sidste år	0	-5.722
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-46.739	-164
Emissioner i perioden	159.331	328.358
Indløsninger i perioden	-34.587	-33.960
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	345	840
Ovf. til udlodning næste år	0	124
Foreslået udlodning	0	44.439
Periodens resultat	149.896	106.931
Investorernes formue ultimo	1.111.738	883.492

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	16,34	7,11
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	180,53	139,08
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,67	0,63
Investorernes formue (t.DKK)	1.111.738	573.834
Antal andele	6.158.326	4.126.002
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,12	93,95
Tracking Error	7,91	8,71

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	97.896	42.679
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-51	-49
Andelsklassens nettoresultat	97.843	42.630

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	623.926	454.745
Udlodning fra sidste år	0	-7.926
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-31.300	-392
Emissioner i perioden	51.383	124.025
Indløsninger i perioden	-61.025	-80.144
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	131	410
Ovf. til udlodning næste år	0	155
Foreslået udlodning	0	33.920
Periodens resultat	97.843	99.133
Investorerne formue ultimo	680.958	623.926

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	16,64	7,36
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	181,02	139,30
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,37	0,38
Investorerne formue (t.DKK)	680.958	510.580
Antal andele	3.761.770	3.665.251
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,12	93,95
Tracking Error	7,92	8,71

*) 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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	121.692	117.155
Kursgevinster og -tab	1.257.183	-1.682.205
Administrationsomkostninger	-55.389	-51.154
Resultat før skat	1.323.486	-1.616.204
Skat	-19.359	-19.569
Halvårets nettoresultat	1.304.127	-1.635.773

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	96.562	65.772
1 Kapitalandele	9.600.243	8.579.548
Andre aktiver	51.009	15.276
Aktiver i alt	9.747.814	8.660.596
Passiver		
2 Investorerne formue	9.668.281	8.652.006
Anden gæld	79.533	8.590
Passiver i alt	9.747.814	8.660.596

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	8.652.006	10.233.949
Udlodning fra sidste år	0	-639.086
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4.327
Emissioner i perioden	353.835	1.120.272
Indløsninger i perioden	-643.567	-1.409.258
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.880	4.473
Periodens resultat	1.304.127	-654.017
Investorerne formue ultimo	9.668.281	8.652.006

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	1.304.127	-1.635.773
Investorerne formue (t.DKK)	9.668.281	7.842.490

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	855.181	-1.079.923
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-9	-26
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-21.038	-19.791
Andelsklassens nettoresultat	834.135	-1.099.740

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	5.543.616	6.867.936
Udlodning fra sidste år	0	-414.971
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.994
Emissioner i perioden	259.741	486.587
Indløsninger i perioden	-271.736	-922.643
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.024	3.274
Periodens resultat	834.135	-473.573
Investorerens formue ultimo	6.366.780	5.543.616

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	15,16	-16,32
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	171,13	131,59
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,72	0,73
Investorerens formue (t.DKK)	6.366.780	5.215.791
Antal andele	37.204.545	39.637.345
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,47	96,07
Tracking Error	6,66	5,50

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	470.185	-535.756
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-14
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-193	-262
Andelsklassens nettoresultat	469.992	-536.033

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	3.108.391	3.366.013
Udlodning fra sidste år	0	-224.116
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-1.334
Emissioner i perioden	94.095	633.687
Indløsninger i perioden	-371.834	-486.612
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	857	2.334
Periodens resultat	469.992	-181.581
Investorerne formue ultimo	3.301.501	3.108.391

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.)*	15,54	-16,00
Benchmark afkast (pct.)*	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	172,89	132,07
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,37	0,38
Investorerne formue (t.DKK)	3.301.501	2.626.699
Antal andele	19.095.627	19.888.627
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,47	96,07
Tracking Error	6,66	5,50

*) 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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	40.234	36.221
Kursgevinster og -tab	416.444	-536.663
Administrationsomkostninger	-17.065	-14.695
Resultat før skat	439.613	-515.137
Skat	-6.459	-6.101
Halvårets nettoresultat	433.154	-521.238

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	36.147	19.859
1 Kapitalandele	3.260.951	2.810.550
Andre aktiver	4.246	3.408
Aktiver i alt	3.301.344	2.833.817
Passiver		
2 Investorerne formue	3.297.863	2.831.607
Anden gæld	3.481	2.210
Passiver i alt	3.301.344	2.833.817

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	2.831.607	2.824.016
Emissioner i perioden	123.664	658.519
Indløsninger i perioden	-90.983	-450.731
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	421	2.276
Periodens resultat	433.154	-202.473
Investorerne formue ultimo	3.297.863	2.831.607

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	31.12.2020
Nettoresultat (t.DKK)	433.154	-521.238
Investorerne formue (t.DKK)	3.297.863	2.546.039

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	231.938	-280.170
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-5.648	-4.928
Andelsklassens nettoresultat	226.288	-285.100

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.478.020	1.462.641
Emissioner i perioden	117.736	423.783
Indløsninger i perioden	-55.174	-288.899
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	375	1.752
Periodens resultat	226.288	-121.257
Investorerne formue ultimo	1.767.245	1.478.020

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	15,15	-16,43
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	146,34	112,54
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,72
Investorerne formue (t.DKK)	1.767.245	1.361.408
Antal andele	12.076.680	12.096.790
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,47	96,07
Tracking Error	6,68	5,53

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	206.915	-236.077
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-49	-60
Andelsklassens nettoresultat	206.866	-236.138

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.353.587	1.361.375
Emissioner i perioden	5.928	234.738
Indløsninger i perioden	-35.809	-161.833
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	979
Periodens resultat	206.866	-81.672
Investorerens formue ultimo	1.530.618	1.353.587

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.)*	15,53	-16,11
Benchmark afkast (pct.)*	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	150,45	114,95
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,37	0,37
Investorerens formue (t.DKK)	1.530.618	1.184.630
Antal andele	10.173.754	10.305.955
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,47	96,07
Tracking Error	6,68	5,52

*) 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 SRI+ KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	28.190	25.861
Kursgevinster og -tab	331.163	-331.599
Administrationsomkostninger	-8.873	-7.455
Resultat før skat	350.480	-313.193
Skat	-4.535	-4.353
Halvårets nettoresultat	345.945	-317.546

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	45.845	43.251
1 Kapitalandele	2.266.473	1.876.544
Andre aktiver	2.206	1.977
Aktiver i alt	2.314.524	1.921.772
Passiver		
2 Investorenes formue	2.313.987	1.921.355
Anden gæld	537	417
Passiver i alt	2.314.524	1.921.772

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.921.355	2.049.940
Udlodning fra sidste år	0	-41.809
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-680
Emissioner i perioden	60.047	119.308
Indløsninger i perioden	-13.544	-110.402
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	184	402
Periodens resultat	345.945	-95.404
Investorenes formue ultimo	2.313.987	1.921.355

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	345.945	-317.546
Investorenes formue (t.DKK)	2.313.987	1.721.062

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

VALUE AKTIER SRI+

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.295	-35.397
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-903	-747
Andelsklassens nettoresultat	38.391	-36.145

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorernes formue primo	215.387	214.724
Udlodning fra sidste år	0	-3.053
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-94
Emissioner i perioden	27.769	40.497
Indløsninger i perioden	-13.514	-24.808
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	103	159
Periodens resultat	38.391	-12.038
Investorernes formue ultimo	268.136	215.387

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.)*	17,59	-15,52
Benchmark afkast (pct.)*	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,26	93,74
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,74	0,76
Investorernes formue (t.DKK)	268.136	192.402
Antal andele	2.157.778	2.052.421
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,87	96,60

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

VALUE AKTIER SRI+ W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	307.611	-281.343
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-3
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-57	-56
Andelsklassens nettoresultat	307.554	-281.401

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.705.968	1.835.216
Udlodning fra sidste år	0	-38.756
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-586
Emissioner i perioden	32.278	78.812
Indløsninger i perioden	-31	-85.595
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	81	337
Periodens resultat	307.554	-83.460
Investorerens formue ultimo	2.045.850	1.705.968

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.)*	18,02	-15,19
Benchmark afkast (pct.)*	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	126,03	94,40
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,37	0,38
Investorerens formue (t.DKK)	2.045.850	1.528.660
Antal andele	16.232.746	16.194.253
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,87	96,60

*) 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 KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.390	3.107
Kursgevinster og -tab	39.694	-60.852
Administrationsomkostninger	-1.883	-1.778
Resultat før skat	45.201	-59.523
Skat	-673	-411
Halvårets nettoresultat	44.528	-59.934

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	21.194	15.747
1 Kapitalandele	362.362	358.521
Andre aktiver	8.639	762
Aktiver i alt	392.195	375.030
Passiver		
2 Investorenes formue	386.554	374.605
Anden gæld	5.641	425
Passiver i alt	392.195	375.030

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	374.605	337.259
Emissioner i perioden	11.401	115.187
Indløsninger i perioden	-44.314	-70.818
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	334	616
Periodens resultat	44.528	-7.639
Investorenes formue ultimo	386.554	374.605

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	44.528	-59.934
Investorenes formue (t.DKK)	386.554	250.318

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

EMERGING MARKETS

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.940	-17.951
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-383	-323
Andelsklassens nettoresultat	11.557	-18.274

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	92.268	109.473
Emissioner i perioden	9.464	8.480
Indløsninger i perioden	-1.298	-21.669
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	189
Periodens resultat	11.557	-4.205
Investorerens formue ultimo	112.030	92.268

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.)*	12,22	-16,65
Benchmark afkast (pct.)*	10,75	-10,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,05	87,88
Administrationsomkostninger (pct.)*	0,77	0,88
Investorerens formue (t.DKK)	112.030	78.116
Antal andele	957.117	888.899
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	79,22	70,88
Tracking Error	3,69	3,44

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

EMERGING MARKETS W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	32.992	-41.625
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-26	-34
Andelsklassens nettoresultat	32.966	-41.660

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	282.337	227.786
Emissioner i perioden	1.937	106.707
Indløsninger i perioden	-43.016	-49.149
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	295	773
Periodens resultat	32.966	-3.780
Investorerens formue ultimo	274.519	282.337

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	12,61	-16,36
Benchmark afkast (pct.) *)	10,75	-10,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,94	88,74
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,41	0,51
Investorerens formue (t.DKK)	274.519	172.203
Antal andele	2.307.983	1.940.623
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	79,22	70,88
Tracking Error	3,68	3,44

*) 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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.462	3.104
Kursgevinster og -tab	107.926	8.519
Administrationsomkostninger	-5.029	-2.484
Resultat før skat	109.359	9.139
Skat	-886	-465
Halvårets nettoresultat	108.473	8.674

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.844	7.085
1 Kapitalandele	950.397	659.289
Andre aktiver	12.308	13.262
Aktiver i alt	968.549	679.636
Passiver		
2 Investorenes formue	956.748	669.240
Anden gæld	11.801	10.396
Passiver i alt	968.549	679.636

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	669.240	544.671
Udlodning fra sidste år	0	-23.125
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-122.426	27
Emissioner i perioden	309.197	194.722
Indløsninger i perioden	-8.476	-213.901
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	740	778
Ovf. til udlodning næste år	0	236
Foreslået udlodning	0	109.352
Periodens resultat	108.473	56.481
Investorenes formue ultimo	956.748	669.240

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Nettoresultat (t.DKK)	108.473	8.674
Investorenes formue (t.DKK)	956.748	384.581

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	73.535	6.120
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.918	-564
Andelsklassens nettoresultat	71.614	5.555

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorernes formue primo	423.378	185.085
Udlodning fra sidste år	0	-7.222
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-81.684	-165
Emissioner i perioden	269.238	183.332
Indløsninger i perioden	-8.123	-34.441
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	665	560
Ovf. til udlodning næste år	0	143
Foreslået udlodning	0	68.611
Periodens resultat	71.614	27.475
Investorernes formue ultimo	675.088	423.378

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	14,06	2,19
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	220,11	163,72
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,69	0,70
Investorernes formue (t.DKK)	675.088	211.493
Antal andele	3.067.004	1.291.797
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	98,37	97,71
Tracking Error	12,35	9,86

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.890	3.203
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-30	-66
Andelsklassens nettoresultat	36.859	3.136

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	245.862	359.585
Udlodning fra sidste år	0	-15.903
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-40.740	192
Emissioner i perioden	39.958	11.391
Indløsninger i perioden	-354	-179.460
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	75	447
Ovf. til udlodning næste år	0	93
Foreslået udlodning	0	40.741
Periodens resultat	36.859	28.776
Investorerne formue ultimo	281.660	245.862

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	14,42	2,50
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	221,00	164,09
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,38	0,42
Investorerne formue (t.DKK)	281.660	173.104
Antal andele	1.274.495	1.054.916
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	98,37	97,71
Tracking Error	12,36	9,87

*) 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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.883	10.531
Kursgevinster og -tab	-30.556	-9.156
Administrationsomkostninger	-1.294	-1.558
Resultat før skat	-22.967	-183
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-22.967	-183

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	23.458	50.537
1 Obligationer	1.016.039	1.102.192
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.035	36
Andre aktiver	26.061	47.299
Aktiver i alt	1.066.593	1.200.064
Passiver		
2 Investorerne formue	1.063.688	1.200.015
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.176	37
Anden gæld	1.729	12
Passiver i alt	1.066.593	1.200.064

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,5	99,6
Øvrige		0,5
0,4		
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.200.015	1.433.463
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-19.720	0
Emissioner i perioden	52.673	78.701
Indløsninger i perioden	-146.484	-333.471
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	171	432
Ovf. til udlodning næste år	0	56
Foreslået udlodning	0	20.876
Periodens resultat	-22.967	-42
Investorerne formue ultimo	1.063.688	1.200.015

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte rentefutures -154.029

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-1,99	0,05
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,63	0,34
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,65	101,70
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,12	0,12
Investorerne formue (t.DKK)	1.063.688	1.261.351
Antal andele	10.674.337	12.402.256
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.

GLOBALE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	28.119	27.536
Kursgevinster og -tab	-44.272	1.611
Andre indtægter	33	0
Administrationsomkostninger	-3.888	-3.923
Resultat før skat	-20.008	25.224
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-20.008	25.224

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	83.930	59.626
1 Obligationer	2.121.601	2.203.339
1,3 Afledte finansielle instrumenter	4.840	3.326
Andre aktiver	40.782	64.462
Aktiver i alt	2.251.153	2.330.753
Passiver		
2 Investorenes formue	2.246.229	2.321.569
1,3 Afledte finansielle instrumenter	4.877	1.671
Anden gæld	47	7.513
Passiver i alt	2.251.153	2.330.753

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	99,9
Øvrige		0,0
0,1		
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerens formue primo	2.321.569	2.145.567
Udlodning fra sidste år	0	-42.299
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-74.880	-2.595
Emissioner i perioden	119.467	384.711
Indløsninger i perioden	-100.218	-226.661
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	299	1.006
Ovf. til udlodning næste år	0	1.445
Foreslået udlodning	0	75.614
Periodens resultat	-20.008	-15.219
Investorerens formue ultimo	2.246.229	2.321.569

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte rentefutures	-582.115
---------------------	----------

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-0,86	1,27
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,63	0,34
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,07	105,76
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,17	0,17
Investorerens formue (t.DKK)	2.246.229	2.307.992
Antal andele	21.792.710	21.823.525
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.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

GRØNNE OBLIGATIONER KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	03.06-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.052	81
Kursgevinster og -tab	-1.148	-1.917
Administrationsomkostninger	-1.699	-69
Resultat før skat	3.205	-1.905
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	3.205	-1.905

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	30.970	31.097
1 Obligationer	637.559	507.767
Andre aktiver	8.356	8.523
Aktiver i alt	676.885	547.387
Passiver		
2 Investorenes formue	666.357	544.849
Anden gæld	10.528	2.538
Passiver i alt	676.885	547.387

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	544.849	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.212	0
Emissioner i perioden	131.723	544.678
Indløsninger i perioden	-11.500	-11.140
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	292	1.072
Ovf. til udlodning næste år	0	395
Foreslået udlodning	0	2.220
Periodens resultat	3.205	7.623
Investorenes formue ultimo	666.357	544.849

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	3.205	-1.905
Investorenes formue (t.DKK)	666.357	374.669

*) 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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	03.06-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.087	-1.360
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-632	-10
Andelsklassens nettoresultat	2.454	-1.370

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	451.441	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.756	0
Emissioner i perioden	85.164	442.471
Indløsninger i perioden	-11.500	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	199	865
Ovf. til udlodning næste år	0	328
Foreslået udlodning	0	1.764
Periodens resultat	2.454	6.013
Investorerens formue ultimo	526.002	451.441

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	0,50	-0,34
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,63	
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,47	99,66
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,30	0,01
Investorerens formue (t.DKK)	526.002	277.603
Antal andele	5.133.100	2.785.603
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	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	03.06-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	780	-525
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-29	-10
Andelsklassens nettoresultat	751	-535

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	93.408	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-456	0
Emissioner i perioden	46.558	102.208
Indløsninger i perioden	0	-11.140
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	93	207
Ovf. til udlodning næste år	0	66
Foreslået udlodning	0	456
Periodens resultat	751	1.611
Investorerens formue ultimo	140.354	93.408

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	0,61	-0,35
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,63	
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,58	99,65
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,19	0,01
Investorerens formue (t.DKK)	140.354	97.067
Antal andele	1.368.184	974.070
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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.187	19.382
Kursgevinster og -tab	7.789	-37.892
Andre indtægter	33	0
Administrationsomkostninger	-1.974	-2.356
Resultat før skat	22.035	-20.866
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	22.035	-20.866

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	27.706	33.752
1 Obligationer	552.023	636.101
1,3 Afledte finansielle instrumenter	278	4.370
Andre aktiver	7.541	7.767
Aktiver i alt	587.548	681.990
Passiver		
2 Investorenes formue	585.160	676.761
1,3 Afledte finansielle instrumenter	2.359	756
Anden gæld	29	4.473
Passiver i alt	587.548	681.990

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,4	100,2
Øvrige		-0,4
-0,2		
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorernes formue primo	676.761	716.309
Udlodning fra sidste år	0	-17.930
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-29.211	-361
Emissioner i perioden	29.289	62.807
Indløsninger i perioden	-114.229	-97.179
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	515	556
Ovf. til udlodning næste år	0	371
Foreslået udlodning	0	32.053
Periodens resultat	22.035	-19.865
Investorernes formue ultimo	585.160	676.761

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	122.544
NOK	-25.650
USD	-99.075

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Danske Bank
SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	3,82	-2,78
Benchmark afkast (pct.) *)	1,35	-2,46
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,35	98,48
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,33	0,34
Investorernes formue (t.DKK)	585.160	687.426
Antal andele	5.717.322	6.980.094
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.

PENSION

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	15.172	14.460
Kursgevinster og -tab	56.827	-72.677
Administrationsomkostninger	-2.906	-2.890
Resultat før skat	69.093	-61.107
Skat	-1.129	-966
Halvårets nettoresultat	67.964	-62.073

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	34.222	19.184
1 Obligationer	633.548	606.426
1 Kapitalandele	543.670	510.492
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.600	928
Andre aktiver	10.254	18.227
Aktiver i alt	1.223.294	1.155.257
Passiver		
2 Investorenes formue	1.221.645	1.152.475
1,3 Afledte finansielle instrumenter	1.611	523
Anden gæld	38	2.259
Passiver i alt	1.223.294	1.155.257

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	1.152.475	1.180.150
Udlodning fra sidste år	0	-37.204
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-5.838	-565
Emissioner i perioden	28.195	116.616
Indløsninger i perioden	-21.233	-113.533
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	338
Ovf. til udlodning næste år	0	865
Foreslået udlodning	0	5.864
Periodens resultat	67.964	-56
Investorerens formue ultimo	1.221.645	1.152.475

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte rentefutures -159.081

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	5,95	-5,07
Benchmark afkast (pct.) *)	4,47	-1,57
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,31	110,86
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,25	0,26
Investorerens formue (t.DKK)	1.221.645	1.149.262
Antal andele	9.827.162	10.366.526
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.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

KONTRA KL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.901	8.137
Kursgevinster og -tab	-96.789	32.492
Administrationsomkostninger	-7.488	-10.924
Resultat før skat	-96.376	29.705
Skat	-635	-414
Halvårets nettoresultat	-97.011	29.291

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	50.856	91.383
1 Obligationer	463.838	607.015
1 Kapitalandele	476.646	615.216
1,3 Afledte finansielle instrumenter	25.740	45.976
Andre aktiver	7.205	9.551
Aktiver i alt	1.024.285	1.369.141
Passiver		
2 Investorenes formue	998.606	1.346.538
1,3 Afledte finansielle instrumenter	16.152	11.696
Anden gæld	9.527	10.907
Passiver i alt	1.024.285	1.369.141

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,6	99,5
Øvrige		-0,6
0,5		
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorernes formue primo	1.346.538	1.766.237
Emissioner i perioden	32.810	171.726
Indløsninger i perioden	-284.296	-536.345
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	565	1.820
Periodens resultat	-97.011	-56.900
Investorernes formue ultimo	998.606	1.346.538

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
CHF	-54.948
DKK	253.846
USD	-204.420

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Danske Bank
SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Solgte aktiefutures	-284.358
Solgte rentefutures	-194.953

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	-97.011	29.291
Investorernes formue (t.DKK)	998.606	1.598.172

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

KONTRA

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-82.730	29.462
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-7
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-3.518	-5.080
Andelsklassens nettoresultat	-86.250	24.375

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.201.803	1.550.151
Emissioner i perioden	12.900	159.919
Indløsninger i perioden	-257.540	-456.605
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	507	1.777
Periodens resultat	-86.250	-53.439
Investorerne formue ultimo	871.420	1.201.803

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-7,94	1,52
Indre værdi (DKK pr. andel)	152,22	175,53
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,78	0,73
Investorerne formue (t.DKK)	871.420	1.423.005
Antal andele	5.724.875	8.106.925
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 W

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.737	4.941
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-24
Andelsklassens nettoresultat	-10.761	4.917

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	144.734	216.086
Emissioner i perioden	19.911	11.807
Indløsninger i perioden	-26.756	-79.741
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	129
Periodens resultat	-10.761	-3.547
Investorerne formue ultimo	127.186	144.734

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-7,63	1,84
Indre værdi (DKK pr. andel)	156,34	179,06
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,44	0,40
Investorerne formue (t.DKK)	127.186	175.167
Antal andele	813.514	978.261
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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.272	9.484
Kursgevinster og -tab	46.076	-25.709
Administrationsomkostninger	-1.092	-1.029
Resultat før skat	52.256	-17.254
Skat	-764	-1.043
Halvårets nettoresultat	51.492	-18.297

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	21.037	14.809
1 Obligationer	180.275	143.249
1 Kapitalandele	411.335	343.558
1,3 Afledte finansielle instrumenter	3.131	7.290
Andre aktiver	3.633	4.024
Aktiver i alt	619.411	512.930
Passiver		
2 Investorenes formue	614.800	509.077
1,3 Afledte finansielle instrumenter	3.110	3.102
Anden gæld	1.501	751
Passiver i alt	619.411	512.930

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,7	100,1
Øvrige		0,3
-0,1		
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorernes formue primo	509.077	470.715
Emissioner i perioden	54.123	24.184
Indløsninger i perioden	0	-24.364
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	108	109
Periodens resultat	51.492	38.432
Investorernes formue ultimo	614.800	509.077

Note 3:

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	38.700
Solgte aktiefutures	-34.118
Solgte rentefutures	-68.809

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	9,66	-3,55
Benchmark afkast (pct.) *)	7,17	-2,50
Indre værdi (DKK pr. andel)	189,50	153,36
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,40	0,39
Investorernes formue (t.DKK)	614.800	451.671
Antal andele	3.244.257	2.945.207
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 2020.

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 2021 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 2021.

København, den 24. august 2021

Direktion:
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Bestyrelse:

Henrik Normann
Formand

Mads Bryde Andersen
Næstformand

Mette Kynne Frandsen

Peter Damgaard Jensen

SAMARBEJDSBANKER

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

- Arbejdernes Landsbank
- BankNordik
- BIL Bank Danmark
- Danske Bank
- Den Jyske Sparekasse
- Djurslands Bank
- Forvaltningsinstituttet for Lokale Pengeinstitutter
- Frøslev-Møllerup Sparekasse
- Fynske Bank
- Hvidbjerg Bank
- Jutlander Bank
- Lollands Bank
- Lån & Spar Bank
- Maj Bank
- Merkur Andelskasse
- Middelfart Sparekasse
- Møns Bank
- Nordnet Bank
- Nordfyns Bank
- Nordjyske Bank
- Nykredit Bank
- Ringkjøbing Landbobank
- Saxo Bank
- Skjern Bank
- Sparekassen Kronjylland
- Sparekassen for Nr. Nebel og Omegn
- Sparekassen Sjælland-Fyn
- Sparekassen Thy
- Sparekassen Vendsyssel
- 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