

Halvårsrapport 2020

Investeringsforeningen Wealth Invest

CVR nr. 34 48 13 77

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	6
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	7
SEB Emerging Market FX Basket AKL	11
SK Invest Far East Equities	15
SEB Globalt Aktieindeks AKL	17
SEB Korte Obligationer AKL	21
SEB Obligationer AKL	25
Secure Globale Obligationer	29
Secure Globale Aktier	31
SEB Kreditobligationer AKL	33
Linde & Partners Global Value Fond	36
Linde & Partners Dividende Fond	38
Linde & Partners Dividende Fond I	40
Dynamisk Formueinvest	42
SEB Globale Aktier SRI AKL	44
SEB Global HY Bonds SRI AKL	48
Lannebo Europa Small Cap AKL	51
Alm. Brand Rente Plus	55
Amalie Global AK	57
Strategi Stabil	59
Strategi Aktier	61
Strategi Alternativer	63
Fælles noter	65

For yderligere information kontakt venligst:

Peter Kock
Direktør
peter.kock@seb.dk

Carsten Lerche Villadsen
Regnskabsansvarlig
carsten.lerche.villadsen@seb.dk

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 34 48 13 77
Reg. nr. FT 11.177
Hjemstedskommune: København
www.wealthinvest.dk

Bestyrelse

Carsten Wiggers, formand
Morten Amtrup
Britta Fladeland Iversen
Annette Larsen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
(Herefter forkortet 'IFS SEBinvest A/S')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Peter Kock

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på
tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Ledelsesberetning

Investeringsforeningen Wealth Invest – kort fortalt

Investeringsforeningen Wealth Invest Investeringsforeningen Wealth Invest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, der primært henvender sig til offentligheden. De typiske medlemmer vil være private investorer og institutionelle investorer som f.eks. pensionsselskaber, kommuner, fonde og virksomheder. Foreningen har været aktiv siden 2012.

Foreningens juridiske grundlag er det fælleseuropæiske UCITS regelsæt, der bl.a. sikrer investorerne, at de udbudte investeringsprodukter (afdelingerne) er gennemsikkelige og sammenlignelige på tværs af landegrænser og udbydere. UCITS regelsættet sikrer først og fremmest investorerne, at der sker en passende risikospredning, når de investerer deres penge i afdelingerne.

Foreningen består per 30. juni 2020 af i alt 24 aktive afdelinger. Ni af disse afdelinger er opdelt i andelsklasser, der differentiere på hvorvidt andelsklassen betaler formidlingsprovision til tredjemand.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne eller andelsklasserne (herefter samlet set benævnt "afdelingerne").

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige administration af Foreningens aktivi-

teter. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,13 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden wealthinvest.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og der er en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Desuden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, Central Investorinformation, dokumenter om ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række andre relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

De finansielle markeder i 1. halvår 2020

Årets første kvartal har i sandhed været historisk. COVID-19, som startede i Kina's Hubei-provins i december, spredte sig til resten af verden, og den 12. marts kunne WHO erklære, at der var tale om en pandemi. Det betød en delvis nedlukning af økonomier, med ledsagende efterspørgselschok. Den pludselige forværring af de økonomiske udsigter samt den bratte stigning i usikkerhed, gav anledning til betydelig finansiell turbulens, hvilket blandt andet kunne ses på det globale aktieindeks MSCI World AC, der faldt med 19,7% i årets første kvartal. Faldet i globale aktier og

Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	34188009	Akkumulerende	7. februar 2012
SEB Emerging Market FX Basket AKL	33479026	Akkumulerende	29. august 2012
SK Invest Far East Equities	33482809	Udbyttebetalende	16. september 2013
SEB Globalt Aktieindeks AKL	34177864	Akkumulerende	27. januar 2015
SEB Korte Obligationer AKL	34183643	Udbyttebetalende	13. juni 2014
SEB Obligationer AKL	34183651	Udbyttebetalende	13. juni 2014
Secure Globale Obligationer	34184895	Udbyttebetalende	27. august 2014
Secure Globale Aktier	34184887	Udbyttebetalende	27. januar 2015
SEB Kreditobligationer AKL	34187738	Akkumulerende	4. marts 2015
Linde & Partners Global Value Fond	34193487	Akkumulerende	16. november 2015
Linde & Partners Dividende Fond	34193479	Udbyttebetalende	7. april 2016
Dynamisk Formueinvest	34194637	Akkumulerende	16. november 2015
SEB Globale Aktier SRI AKL	37641952	Udbyttebetalende	7. april 2016
SEB Global HY Bonds SRI AKL	38864149	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Lannebo Europa Small Cap AKL	38864246	Udbyttebetalende	28. juni 2017
Alm. Brand Rente Plus	40547665	Udbyttebetalende	9. april 2019
Linde & Partners Dividende Fond I	40802509	Udbyttebetalende	28. november 2019
Amalie Global AK	40924310	Akkumulerende	15. januar 2002
Strategi Stabil	40924248	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Aktier	40924337	Udbyttebetalende	8. juli 2011
Strategi Alternativer	40924426	Akkumulerende	25. oktober 2017

stigende finansieringsrenter for virksomheder bidrog til at forværre problemet. I dette miljø opstår der naturligt tvivl om mange virksomheders solvens, og risikoen for en eksplosion i ledigheden stiger.

Den betydelige grad af økonomisk og markedsmæssig usikkerhed gav anledning til ekstreme udsving på enkelte dage under nedturen, og den voldsomme nedtur og volatilitet afledte til flere problemer. Ikke mindst betød tvangssalg og margin-calls, at der opstod et betydeligt behov for likviditet. Paradoksalt nok, kunne denne likviditet kun tilvejebringes ved salg af de sikre aktiver: Primært amerikanske Treasuries og tyske Bunds. Derfor så man også det unaturlige fænomen, at obligationsrenterne steg fra 9-19. marts, og der kom først nogenlunde ro på rentemarkederne efter indgriben fra Federal Reserve (FED) og den Europæiske Central Bank (ECB). De kraftigt og hurtigt stigende statsobligationsrenter blev desuden en udfordring for danske realkreditobligationer. Dels var kreditspændet (OAS) på disse i forvejen udvidet, i takt med stigninger i OAS på andre typer af obligationer. Dels gav de bratte rentestigninger anledning til, at varigheden på konverterbare obligationer steg markant. Dette gav anledning til et betydeligt salg i foreninger og mandater med varighedsbegrænsninger. Sidenhen har vi set en normalisering af statsrenter og realkreditmarkedet.

Generelt så vendte den meget negative stemning i løbet af årets andet kvartal til en positiv stemning, hvor størstedelen af kursfaldene blev indhentet, dog under til tider fortsatte volatile markeder, særligt i april. Årsagen til stemningsskiftet skulle dels findes i en ekstrem centralbankaktivitet, hvor de historisk store penge- og finanspolitiske lempelser gjorde sit for at vende stemningen samt begrænse risikoen for en langvarig økonomisk nedtur. Desuden bidrog en positiv udvikling i smittekurver også til den positive stemning, der dog løbende blev afløst af bekymrede markeder, når mere lokale smittekurver, i blandt andet de amerikanske sydstater, begyndte at vise en ny bølge af smittede.

Samlet set så sluttede første halvår væsentlig bedre end frygtet og med afkastprocenter, der ikke skejer sig så meget ud som de kunne have gjort. Således kan globale aktier, målt på MSCI World, noteres for et fald på 6,07% og de danske aktier sluttede sågar positivt med 4,62% målt på Nasdaq OMX Copenhagen. Det positive afkast på danske aktier skyldes, at dette indeks blandt andet består af medicin og biotek aktier, såsom Novo Nordisk, Novozymes og Coloplast, der alle klarede sig godt gennem krisen.

De danske obligationer sluttede halvåret omkring nul procent, og kreditobligationer med udstederrisiko endte med et negativt afkast på 1,45% for Investment Grade og et negativt afkast på 5,71% for High Yield målt på henholdsvis Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index og BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.

Overordnet set må man konstatere, at der fortsat er mange ubekendte for den kommende tid: (1) vækstsvingets styrke, (2) udviklingen i Covid-19 og de afledte reaktioner hos myndigheder og private, samt (3) penge- og finanspolitiske stimuli. Mange af de finanspolitiske stimuluspakker som har været gennemført, for at give virksomhederne et incitament til at fastholde medarbejderstaben, udløber på vidt forskellige tidspunkter, og vil formentlig blive forlænget eller aftrappet, (4) amerikansk præsidentvalg til novem-

ber, der forventes at tiltrække sig opmærksomhed. Givet de specielle omstændigheder findes det naturligt, hvis der i andet halvår undertiden vil være større kursudsving end man ellers oplever i et "normalt" marked.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Det er naturligt, at der over en regnskabsperiode sker forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter tidens forhold. For halvåret 2020 kan der berettes om følgende nævneværdige begivenheder og tilpasninger.

Forenklet afvikling af afdelingen København Fur

På en ekstraordinær generalforsamling den 6. januar 2020 blev det vedtaget at igangsætte forenklet afvikling af afdelingen København Fur. Forslaget der var fremsat til afstemning blev begrundet med et fald i afdelingens formue og manglende udsigt til, at formuen ville kunne øges, hvilket blev vurderet til at umuliggøre en omkostningseffektiv drift af afdelingen fremover. Den forenkledte afvikling blev gennemført med valør den 14. maj 2020.

Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2020

På ekstraordinære generalforsamlinger henholdsvis den 3. og 15. juli 2020 blev der truffet beslutning om gennemførelse af forenklet afvikling af følgende afdelinger;

- SEB Globalt Aktieindeks AKL
- Dynamisk Formueinvest
- SEB Kreditobligationer AKL

Det fremsatte ønske om forenklet afvikling af de tre afdelinger begrundes med forventning om større udtræk og at der ikke forventes nye penge i afdelingerne. Dermed bliver formuen i afdelingen for lav og strategierne vurderes ikke at kunne køres omkostningseffektivt. Processen for de forenkledte afviklinger er efterfølgende igangsat.

For andelsklassen SEB Globale Aktier SRI P gør det samme sig gældende, og på generalforsamling 15. juli blev det besluttet at afvikle andelsklassen. Processen herfor er efterfølgende igangsat.

Tabel 2 - Afkast i de enkelte afdelinger/andelsklasser og deres respektive benchmark

Afdelinger	Benchmark*	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-9.19	13,51	-10.07	11,03
AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	-8.87	13,87	-10.07	11,03
AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	JPM ELMI++TR (USD hedged DKK)	-7.57	3,10	-5.64	3,98
AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	JPM ELMI++TR (USD hedged DKK)	-7.43	3,25	-5.64	3,98
SK Invest Far East Equities	MSCI AC Asia Pac. ex Japan MC (i DKK)	-8.68	6,06	-6.83	5,69
AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK P	MSCI World (net div)	-6.17	16,80	-6.07	17,45
AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK I	MSCI World (net div)	-6.06	17,41	-6.07	17,45
AKL SEB Korte Obligationer P	Sammensat Benchmark	-0.94	0,15	-0.34	0,03
AKL SEB Korte Obligationer I	Sammensat Benchmark	-0.66	0,44	-0.34	0,03
AKL SEB Obligationer P	Sammensat Benchmark	-0.08	1,28	-0.01	0,92
AKL SEB Obligationer I	Sammensat Benchmark	0.18	1,53	-0.01	0,92
Secure Globale Obligationer	JPM Global Aggregate Bond Index	-6.52	3,36	3,93	5,86
Secure Globale Aktier	MSCI World (net div., i DKK)	-7.72	15,02	-6.07	17,45
AKL SEB Kreditobligationer DKK I	Intet benchmark	-2.36	6,77	-	-
Linde & Partners Global Value Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-5.40	9,45	-6.07	17,45
Linde & Partners Dividende Fond	MSCI World (net div., i DKK)	-4.09	10,28	-6.07	17,45
Dynamisk Formueinvest	Intet benchmark	-3.64	7,20	-	-
AKL SEB Globale Aktier SRI P	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	-2.92	16,31	-3.01	17,71
AKL SEB Globale Aktier SRI I	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	-3.36	17,16	-3.01	17,71
AKL SEB Global HY Bonds SRI I	Sammensat Benchmark	-5.54	6,73	-4.13	8,48
AKL Lannebo Europa Small Cap P	MSCI Europa Small Cap NR (opgjort i DKK).	-15.38	19,40	-15.81	15,76
AKL Lannebo Europa Small Cap I	MSCI Europa Small Cap NR (opgjort i DKK).	-15.04	19,92	-15.81	15,76
Alm. Brand Rente Plus	Intet benchmark	-7.24	-	-	-
Linde & Partners Dividende Fond I	MSCI World (net div., i DKK)	-6.32	-	-6.07	-
Amalie Global AK	Intet benchmark	-8.20	15,98	-	-
Strategi Stabil	Intet benchmark	-3.41	3,61	-	-
Strategi Aktier	Intet benchmark	-9.48	14,00	-	-
Strategi Alternativer	Intet benchmark	-7.89	9,79	-	-

*Afdelinger med sammensat benchmark har benchmark, der er sammensat af flere indeks.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2020 for Investeringsforeningen Wealth Invest.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
- Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2020.

København, den 28. august 2020

Bestyrelsen

Carsten Wiggers
Bestyrelsesformand

Morten Amtrup
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Annette Larsen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Peter Kock
Adm. direktør

SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	Hermes, London
SE-nummer	34188009	Startdato *)	12. juni 2012

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 EUR	1.1-30.06.2019 1.000 EUR
Renter og udbytter	2.864	5.624
Kursgevinster og -tab	-24.764	31.475
Administrationsomkostninger	-1.432	-1.655
Resultat før skat	-23.332	35.444
Skat	-188	-175
Halvårets nettoresultat	-23.520	35.269

Balance

Note	30.06.2020 1.000 EUR	31.12.2019 1.000 EUR
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.721	1.589
Kapitalandele	209.069	266.451
Andre aktiver	108	348
Aktiver i alt	212.898	268.388
Passiver		
2 Investorenes formue	212.888	268.165
Anden gæld	10	223
Passiver i alt	212.898	268.388

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 EUR	31.12.2019 1.000 EUR
Investorenes formue primo	268.165	260.821
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-18.905	0
Valutakursregulering ved omregning	62	-63
Emissioner i perioden	18.451	25.978
Indløsninger i perioden	-31.365	-79.059
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-195
Periodens resultat	-23.520	60.683
Investorenes formue ultimo	212.888	268.165
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2020	
Bermuda		2,8
Brasilien		4,4
Cayman Islands		23,3
Egypten		1,4
England		0,9
Holland		4,2
Hong Kong		7,2
Indien		11,4
Indonesien		2,6
Kina		1,3
Luxembourg		1,1
Mexico		1,0
Rusland		2,8
Singapore		6,1
Sydkorea		10,9
Taiwan		8,5
Tyrkiet		0,7
Ungarn		0,9
U.S.A.		7,2
Virgin Islands		1,3
I alt, alle lande		100,0

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060437630	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -9,19 %. Afkastet på benchmark lå på -10,07 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,88 %-point.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-40.839	56.082
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-8	-4
Kursgevinster og -tab	-5	-1
Administrationsomkostninger	-1.199	-1.354
Andelsklassens nettoresultat	-42.050	54.723

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	441.416	405.951
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-33.925	0
Emissioner i perioden	29.387	18.070
Indløsninger i perioden	-3.533	-85.335
Periodens resultat	-42.050	102.730
Investorenes formue ultimo	391.295	441.416

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-9,19	13,51
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,07	11,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.086,53	1.186,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,90	0,84
Investorenes formue (t.DKK)	391.295	465.766
Antal andele	360.133	392.428
Stykstørrelse i DKK	1.000	1.000
Active Share	82,93	83,99
Tracking Error	4,00	3,82

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

AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Equities (Hermes) DKK I	Startdato *)	12. juni 2012
Benchmark	MSCI Emerg. Market Free (net div., i EUR)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813202	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Hermes, London
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -8,87 %. Afkastet på benchmark lå på -10,07 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 1,20 %-point.

AKL SEB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) DKK I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-137.876	208.866
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-10	-1
Kursgevinster og -tab	-53	13
Administrationsomkostninger	-34	-31
Andelsklassens nettoresultat	-137.973	208.847

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.562.445	1.540.410
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-106.975	0
Emissioner i perioden	108.128	176.048
Indløsninger i perioden	-230.233	-505.433
Periodens resultat	-137.973	351.420
Investorerne formue ultimo	1.195.392	1.562.445

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-8,87	13,87
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,07	11,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.111,27	1.203,57
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,60	0,54
Investorerne formue (t.DKK)	1.195.392	1.483.433
Antal andele	1.075.694	1.232.528
Stykstørrelse i DKK	1.000	1.000
Active Share	82,93	83,99
Tracking Error	4,02	3,79

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

SEB Emerging Market FX Basket AKL

Afdeling	SEB Emerging Market FX Basket AKL	Primær rådgiver	SEB, København
SE-nummer	33479026	Startdato *)	30. januar 2013
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET FX BASKET AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.735	13.583
Kursgevinster og -tab	-99.588	40.411
Administrationsomkostninger	-3.307	-4.556
Resultat før skat	-99.160	49.438
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-99.160	49.438

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.786	50.156
1,4 Obligationer	600.222	1.281.811
1,4 Kapitalandele	3	3
1,3 Afledte finansielle instrumenter	18.028	28.668
Andre aktiver	471.416	361.705
Aktiver i alt	1.100.455	1.722.343
Passiver		
2 Investorerne formue	610.023	1.343.094
1,3 Afledte finansielle instrumenter	21.287	21.658
Anden gæld	469.145	357.591
Passiver i alt	1.100.455	1.722.343

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,5	100,0
Øvrige	-0,5	0,0

I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
---------------------------------------	--------------	--------------

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.343.094	1.474.863
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-32.952	0
Emissioner i perioden	51.295	258.173
Indløsninger i perioden	-652.254	-471.140
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-2
Periodens resultat	-99.160	81.200
Investorenes formue ultimo	610.023	1.343.094

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminsfretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
BRL	22.734
CLP	9.744
CNH	70.875
COP	5.994
CZK	34.751
DKK	-858.661
HUF	21.840
IDR	34.773
ILS	13.288
INR	74.151
KRW	93.316
MXN	75.686
PEN	6.509
PHP	17.167
PLN	47.473
RON	16.570
RUB	57.071
SGD	70.762
THB	46.670
TRY	25.067
TWD	56.875
USD	41.314
ZAR	15.857

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Realkreditobligationer	70,8
Statsobligationer	29,2
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Emerging Market FX Basket D P

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D P	Startdato *)	30. januar 2013
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060452191	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,57 %. Afkastet på benchmark lå på -5,64 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 1,93 %-point.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.248	1.775
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-97	-81
Andelsklassens nettoresultat	-5.346	1.694

Note 2: Investorernes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorernes formue primo	74.388	53.490
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.805	0
Emissioner i perioden	1.579	23.514
Indløsninger i perioden	-13.554	-5.897
Periodens resultat	-5.346	3.281
Investorernes formue ultimo	54.262	74.388

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-7,57	3,10
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,64	3,98
Indre værdi (DKK pr. andel)	948,25	1.054,61
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,49	0,46
Investorernes formue (t.DKK)	54.262	54.811
Antal andele	57.224	51.973
Styktørrelse i DKK	1.000	1.000

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

AKL SEB Emerging Market FX Basket D I

Afdeling	AKL SEB Emerging Market FX Basket D I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	JPM ELMI+i+TR (USD hedged DKK)	Stykstørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060813392	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,43 %. Afkastet på benchmark lå på -5,64 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 1,79 %-point.

AKL SEB EMERGING MARKET FX BASKET D I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-93.776	47.780
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-36	-35
Andelsklassens nettoresultat	-93.814	47.744

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.268.706	1.421.373
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-30.147	0
Emissioner i perioden	49.716	234.658
Indløsninger i perioden	-638.701	-465.242
Periodens resultat	-93.814	77.917
Investorenes formue ultimo	555.760	1.268.706

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-7,43	3,25
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,64	3,98
Indre værdi (DKK pr. andel)	957,38	1.061,12
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,33	0,32
Investorenes formue (t.DKK)	555.760	1.199.614
Antal andele	580.501	1.130.518
Stykstørrelse i DKK	1.000	1.000

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

SK Invest Far East Equities

Afdeling	SK Invest Far East Equities	Startdato *)	17. maj 2013
Benchmark	MSCI AC Asia Pac. ex Japan MC (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060474088	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Alm. Brand Bank A/S
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -8,68 %. Afkastet på benchmark lå på -6,83 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 1,85 %-point.

SK INVEST FAR EAST EQUITIES

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.599	869
Kursgevinster og -tab	-14.808	4.403
Administrationsomkostninger	-1.259	-673
Resultat før skat	-14.468	4.599
Skat	-204	-42
Halvårets nettoresultat	-14.672	4.557

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.736	1.956
Kapitalandele	172.685	173.470
Andre aktiver	1.070	2.655
Aktiver i alt	176.491	178.081
Passiver		
2 Investorerne formue	175.750	175.736
Anden gæld	741	2.345
Passiver i alt	176.491	178.081

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	175.736	73.944
Emissioner i perioden	17.666	97.641
Indløsninger i perioden	-3.097	-10.146
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	117	16
Periodens resultat	-14.672	14.281
Investorenes formue ultimo	175.750	175.736

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2020	
Cayman Islands	25,8	
Hong Kong	4,9	
Indien	9,9	
Indonesien	2,2	
Kina	1,6	
Malaysia	2,5	
Philippinerne	5,7	
Singapore	3,2	
Sydkorea	25,4	
Taiwan	18,6	
Øvrige	0,2	
I alt, alle lande	100,0	

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-8,68	6,06
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,83	5,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,28	98,73
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,78	0,87
Investorenes formue (t.DKK)	175.750	73.960
Antal andele	1.884.079	749.079
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	98,71	98,02
Tracking Error	6,14	5,47

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

Afdeling	SEB Globalt Aktieindeks AKL	Primær rådgiver	SEB, Stockholm
SE-nummer	34177864	Startdato *)	25. november 2013
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB GLOBALT AKTIEINDEKS AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 USD	1.1-30.06.2019 1.000 USD
Renter og udbytter	36	106
Kursgevinster og -tab	-4.414	21.639
Administrationsomkostninger	-67	-103
Resultat før skat	-4.445	21.642
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-4.445	21.642

Balance

Note	30.06.2020 1.000 USD	31.12.2019 1.000 USD
Aktiver		
1 Likvide midler	132	295
Afledte finansielle instrumenter	72.137	76.552
Andre aktiver	4	6
Aktiver i alt	72.273	76.853
Passiver		
2 Investorenes formue	72.266	76.852
Anden gæld	7	1
Passiver i alt	72.273	76.853

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 USD	1.000 USD
Investorenes formue primo	76.852	127.810
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-147	0
Valutakursregulering ved omregning	6	1.132
Indløsninger i perioden	0	-84.121
Periodens resultat	-4.445	32.031
Investorenes formue ultimo	72.266	76.852

AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK P

Afdeling	AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK P	Startdato *)	25. november 2013
Benchmark	MSCI World (net div)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060616217	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, Stockholm
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,17 %. Afkastet på benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,10 %-point.

AKL SEB GLOBALT AKTIEINDEKS DKK P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-609	3.910
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	2	1
Administrationsomkostninger	-26	-61
Andelsklassens nettoresultat	-634	3.849

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	9.061	22.910
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-973	0
Indløsninger i perioden	0	-20.000
Periodens resultat	-634	6.151
Investorenes formue ultimo	7.454	9.061

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-6,17	16,80
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07	17,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	115,00	127,18
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,46	0,30
Investorenes formue (t.DKK)	7.454	26.759
Antal andele	64.821	210.404
Styktørrelse i DKK	100	100
Active Share	0,07	0,16
Tracking Error	0,84	0,41

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

Tracking Error

Andelsklassen AKL SEB Globalt Aktieindeks P har en beregnet tracking error på 0,84% beregnet over 60 måneders afkastbevægelser. Andelsklassen har ikke nogen begrænsning på tracking error.

Afdelingen investerer i en aktieswap, der skal replikere afkastet fra aktieindekset. Afdelingen er denomineret i DKK og der kan derfor opstå uensigtsmæssigheder i beregningen af tracking error, i det afdelingen og aktieindekset ikke nødvendigvis anvender samme valutakurs ved opgørelsen af den daglige værdi. Desuden vil andelsklassen have en kontantdel, hvilket ikke gør sig gældende for aktieindekset. Denne kontantdel varierer alt efter emissioner og indløsninger i andelsklassen, og har betydning for beregningen af tracking error.

Afdelingens afkast for halvåret blev -6,17% mod aktieindeksets afkast på -6,07%

Den beregnede tracking error betragtes under disse forhold som værende tilfredsstillende.

AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK I

Afdeling	AKL SEB Globalt Aktieindeks DKK I	Startdato *)	25. november 2013
Benchmark	MSCI World (net div)	Styktørrelse	DKK 1000
Fondskode (ISIN)	DK0060686269	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, Stockholm
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,06 %. Afkastet på benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har performet på niveau med sit benchmark.

AKL SEB GLOBALT AKTIEINDEKS DKK I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-30.432	141.326
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-11	-11
Andelsklassens nettoresultat	-30.443	141.314
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	502.542	811.430
Indløsninger i perioden	0	-540.000
Periodens resultat	-30.443	231.112
Investorenes formue ultimo	472.098	502.542
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-6,06	17,41
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07	17,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	1.018,85	980,34
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,14	0,07
Investorenes formue (t.DKK)	472.098	952.743
Antal andele	463.366	971.846
Styktørrelse i DKK	100	100
Active Share	0,07	0,16
Tracking Error	0,54	0,03

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

Tracking Error

Andelsklassen AKL SEB Globalt Aktieindeks P har en beregnet tracking error på 0,54% beregnet over 60 måneders afkastbevægelser. Andelsklassen har ikke nogen begrænsning på tracking error.

Afdelingen investerer i en aktieswap, der skal replikere afkastet fra aktieindekset. Afdelingen er denomineret i DKK og der kan derfor opstå u hensigtsmæssigheder i beregningen af tracking error, i det afdelingen og aktieindekset ikke nødvendigvis anvender samme valutakurs ved opgørelsen af den daglige værdi. Desuden vil andelsklassen have en kontantdel, hvilket ikke gør sig gældende for aktieindekset. Denne kontantdel varierer alt efter emissioner og indløsninger i andelsklassen, og har betydning for beregningen af tracking error.

Afdelingens afkast for halvåret blev -6,06% mod aktieindeksets afkast på -6,07%

Den beregnede tracking error betragtes under disse forhold som værende tilfredsstillende.

SEB Korte Obligationer AKL

Afdeling	SEB Korte Obligationer AKL	Primær rådgiver	SEB, København
SE-nummer	34183643	Startdato *)	23.juni 2014
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB KORTE OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.485	9.423
Kursgevinster og -tab	-7.804	-4.483
Administrationsomkostninger	-514	-848
Resultat før skat	-3.833	4.092
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.833	4.092

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.514	22.765
Obligationer	421.729	542.228
Andre aktiver	22.402	78.964
Aktiver i alt	446.645	643.957
Passiver		
2 Investorerne formue	446.601	592.479
Anden gæld	44	51.478
Passiver i alt	446.645	643.957

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	592.479	945.586
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.034	0
Emissioner i perioden	54.436	349.000
Indløsninger i perioden	-195.447	-696.531
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-9
Ovf. til udlodning næste år	0	113
Foreslået udlodning	0	1.123
Periodens resultat	-3.833	-6.803
Investorenes formue ultimo	446.601	592.479

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Realkreditobligationer	82,9
Statsobligationer	17,1
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Korte Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer P	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560407	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,94 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -0,34 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,60 %-point.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-208	120
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-86	-82
Andelsklassens nettoresultat	-294	38
Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	28.306	26.799
Emissioner i perioden	3.874	2.742
Indløsninger i perioden	-4.472	-880
Periodens resultat	-294	-355
Investorerne formue ultimo	27.414	28.306
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,94	0,15
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,34	0,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,24	100,55
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,37	0,36
Investorerne formue (t.DKK)	27.414	28.355
Antal andele	279.057	282.012
Styktørrelse 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.

AKL SEB Korte Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Korte Obligationer I	Startdato *)	23.juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567683	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,66 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -0,34 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,32 %-point.

AKL SEB KORTE OBLIGATIONER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.517	4.092
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-22	-38
Andelsklassens nettoresultat	-3.539	4.054

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	564.173	918.787
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.034	0
Emissioner i perioden	50.562	346.258
Indløsninger i perioden	-190.975	-695.651
Ovf. til udlodning næste år	0	113
Foreslået udlodning	0	1.123
Periodens resultat	-3.539	-6.457
Investorerne formue ultimo	419.187	564.173

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,66	0,44
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,34	0,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,62	101,56
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,08	0,07
Investorerne formue (t.DKK)	419.187	970.034
Antal andele	4.208.019	9.551.469
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.

SEB Obligationer AKL

Afdeling	SEB Obligationer AKL	Primær rådgiver	SEB, København
SE-nummer	34183651	Startdato *)	23. juni 2014

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB OBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	24.863	24.890
Kursgevinster og -tab	-16.017	18.094
Administrationsomkostninger	-4.084	-3.408
Resultat før skat	4.762	39.576
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	4.762	39.576

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	5.927	123.298
Obligationer	2.550.580	3.231.614
Andre aktiver	146.765	425.262
Aktiver i alt	2.703.272	3.780.174
Passiver		
2 Investorernes formue	2.703.186	3.617.991
Anden gæld	86	162.183
Passiver i alt	2.703.272	3.780.174

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorernes formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorernes formue primo	3.617.991	2.317.976
Udlodning fra sidste år	0	-26.622
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-32.059	-7.798
Emissioner i perioden	563.403	1.899.755
Indløsninger i perioden	-1.450.911	-574.220
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-15
Ovf. til udlodning næste år	0	255
Foreslået udlodning	0	35.382
Periodens resultat	4.762	-26.721
Investorernes formue ultimo	2.703.186	3.617.991
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020	
Realkreditobligationer	87,6	
Statsobligationer	12,4	
I alt, alle sektorer	100,0	

AKL SEB Obligationer P

Afdeling	AKL SEB Obligationer P	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060560670	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,08 %. Afkastet på halvårets benchmarkindeks lå på -0,01 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,07 %-point.

AKL SEB OBLIGATIONER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.219	8.297
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.612	-1.418
Andelsklassens nettoresultat	-393	6.876

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	691.358	527.407
Udlodning fra sidste år	0	-4.102
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.476	-490
Emissioner i perioden	98.697	282.321
Indløsninger i perioden	-350.055	-112.508
Ovf. til udlodning næste år	0	97
Foreslået udlodning	0	4.057
Periodens resultat	-393	-5.424
Investorerne formue ultimo	436.131	691.358

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,08	1,28
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,56	103,39
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,33	0,39
Investorerne formue (t.DKK)	436.131	583.997
Antal andele	4.294.202	5.648.442
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.

AKL SEB Obligationer I

Afdeling	AKL SEB Obligationer I	Startdato *)	23. juni 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060567766	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,18 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -0,01 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,19 %-point.

AKL SEB OBLIGATIONER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.234	32.792
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-10
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-79	-81
Andelsklassens nettoresultat	5.155	32.700

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.926.633	1.790.569
Udlodning fra sidste år	0	-22.520
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-28.583	-7.308
Emissioner i perioden	464.706	1.617.432
Indløsninger i perioden	-1.100.856	-461.711
Ovf. til udlodning næste år	0	159
Foreslået udlodning	0	31.325
Periodens resultat	5.155	-21.313
Investorenes formue ultimo	2.267.055	2.926.633

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,18	1,53
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,84	103,65
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,07	0,14
Investorenes formue (t.DKK)	2.267.055	2.247.114
Antal andele	22.261.043	21.679.075
Styktørrelse 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.

Secure Globale Obligationer

Afdeling	Secure Globale Obligationer	Startdato *)	29. august 2014
Benchmark	JPM Global Aggregate Bond Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571446	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,52 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på 3,93 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 10,45 %-point.

SECURE GLOBALE OBLIGATIONER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.885	2.779
Kursgevinster og -tab	-9.793	3.144
Administrationsomkostninger	-450	-550
Resultat før skat	-8.358	5.373
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-8.358	5.373

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.107	3.762
1,3 Obligationer	89.493	134.952
1,3 Kapitalandele	8.151	9.127
Andre aktiver	3.349	1.372
Aktiver i alt	112.100	149.213
Passiver		
2 Investorenes formue	112.073	147.383
Anden gæld	27	1.830
Passiver i alt	112.100	149.213

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	147.383	167.815
Udlodning fra sidste år	0	-2.784
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.119	145
Emissioner i perioden	4.999	8.112
Indløsninger i perioden	-28.926	-36.425
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	94	105
Ovf. til udlodning næste år	0	60
Foreslået udlodning	0	3.778
Periodens resultat	-8.358	6.578
Investorenes formue ultimo	112.073	147.383

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	3,8
Cykliske forbrugsgoder	11,8
Energi	5,2
Finans	51,4
Forsyning	5,5
Industri	5,0
Investeringsforeninger	8,3
Realkreditobligationer	9,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-6,52	3,36
Benchmark afkast (pct.) *)	3,93	5,86
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,10	98,08
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,40	0,35
Investorenes formue (t.DKK)	112.073	159.750
Antal andele	1.216.910	1.628.779
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.

Secure Globale Aktier

Afdeling	Secure Globale Aktier	Startdato *)	29. august 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060571529	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2019

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,72 %. Afkastet på halvårets benchmarks lå på -6,07 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 1,65 %-point.

SECURE GLOBALE AKTIER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.870	4.379
Kursgevinster og -tab	-18.150	29.461
Administrationsomkostninger	-708	-1.255
Resultat før skat	-16.988	32.585
Skat	-261	-461
Halvårets nettoresultat	-17.249	32.124

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	704	6.470
Kapitalandele	171.043	229.002
Andre aktiver	902	14.903
Aktiver i alt	172.649	250.375
Passiver		
2 Investorerne formue	172.613	229.528
Anden gæld	36	20.847
Passiver i alt	172.649	250.375

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	229.528	232.929
Udlodning fra sidste år	0	-11.295
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-5.408	581
Emissioner i perioden	12.849	7.775
Indløsninger i perioden	-47.271	-45.836
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	164	2
Ovf. til udlodning næste år	0	19
Foreslået udlodning	0	6.240
Periodens resultat	-17.249	39.113
Investorenes formue ultimo	172.613	229.528

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	7,4
Cykliske forbrugsgoder	6,5
Finans	28,5
Industri	11,3
Informationsteknologi	27,2
Investeringsforeninger	7,2
Medicinal og sundhed	8,3
Telekommunikation	3,6
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-7,72	15,02
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07	17,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	115,00	121,61
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,44	0,62
Investorenes formue (t.DKK)	172.613	233.057
Antal andele	1.501.023	1.916.447
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,85	95,38
Tracking Error	5,65	5,98

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

SEB Kreditobligationer AKL

Afdeling	SEB Kreditobligationer AKL	Primær rådgiver	SEB, København
SE-nummer	34187738	Startdato *)	14. august 2015

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB KREDITOBLIGATIONER AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 USD	1.1-30.06.2019 1.000 USD
Renter og udbytter	140	918
Kursgevinster og -tab	-553	6.234
Andre indtægter	-1	0
Administrationsomkostninger	-23	-65
Resultat før skat	-437	7.087
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-437	7.087

Balance

Note		30.06.2020 1.000 USD	31.12.2019 1.000 USD
	Aktiver		
	Likvide midler	2.088	164
1,4	Obligationer	19.002	19.549
1,3	Afledte finansielle instrumenter	380	1.127
	Andre aktiver	74	88
	Aktiver i alt	21.544	20.928
	Passiver		
2	Investorerens formue	20.338	20.763
1,3	Afledte finansielle instrumenter	1.202	164
	Anden gæld	4	1
	Passiver i alt	21.544	20.928

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	104,5	96,5
Øvrige	-4,5	3,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2020 1.000 USD	31.12.2019 1.000 USD
Investorerne formue primo	20.763	112.669
Valutakursregulering ved omregning	12	2.281
Indløsninger i perioden	0	-97.641
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-1
Periodens resultat	-437	3.455
Investorerne formue ultimo	20.338	20.763

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 USD)**

Valuta	Eksponering
EUR	-8.761
USD	8.611

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark
Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ.)

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)

	30.06.2020
Sverige	-5,8
Tyskland	49,1
U.S.A.	56,7
I alt, alle lande	100,0

AKL SEB Kreditobligationer DKK I

Afdeling	AKL SEB Kreditobligationer DKK I	Startdato *)	14. august 2015
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060686186	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB, København
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2,36 %, hvilket er på niveau med det generelle afkast for Kreditobligationer.

AKL SEB KREDITOBLIGATIONER DKK I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.179	65.340
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	1
Kursgevinster og -tab	-1.046	-15.486
Administrationsomkostninger	-30	-11
Andelsklassens nettoresultat	-3.256	49.844

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	138.219	735.501
Indløsninger i perioden	0	-649.999
Periodens resultat	-3.256	52.717
Investorerne formue ultimo	134.962	138.219

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	135.912
USD	-133.581

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-2,36	6,77
Indre værdi (DKK pr. andel)	766,73	785,35
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,12	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	134.962	785.345
Antal andele	176.024	1.000.000
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.

Linde & Partners Global Value Fond

Afdeling	Linde & Partners Global Value Fond	Startdato *)	30. oktober 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660462	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -5,40 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,67 %-point.

LINDE & PARTNERS GLOBAL VALUE FOND

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.701	3.032
Kursgevinster og -tab	-8.453	10.346
Administrationsomkostninger	-1.000	-1.269
Resultat før skat	-7.752	12.109
Skat	-216	-368
Halvårets nettoresultat	-7.968	11.741

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.282	12.833
Kapitalandele	100.172	153.971
Andre aktiver	318	440
Aktiver i alt	102.772	167.244
Passiver		
2 Investorernes formue	102.746	167.218
Anden gæld	26	26
Passiver i alt	102.772	167.244

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	167.218	131.883
Emissioner i perioden	16.126	19.083
Indløsninger i perioden	-72.741	-9.441
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	111	23
Periodens resultat	-7.968	25.671
Investorenes formue ultimo	102.746	167.218
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020	
Basis forbrugsgoder	26,8	
Cykliske forbrugsgoder	11,7	
Industri	4,3	
Informationsteknologi	24,6	
Materialer	6,0	
Medicinal og sundhed	26,6	
I alt, alle sektorer	100,0	
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-5,40	9,45
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07	17,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	113,52	109,49
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,97	0,92
Investorenes formue (t.DKK)	102.746	141.219
Antal andele	905.123	1.289.842
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	89,52	92,80
Tracking Error	4,93	4,84

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

Linde & Partners Dividende Fond

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond	Startdato *)	2. november 2015
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060660389	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -4,09 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 1,98 %-point.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.800	3.499
Kursgevinster og -tab	-9.936	14.841
Administrationsomkostninger	-1.532	-1.483
Resultat før skat	-8.668	16.857
Skat	-373	-451
Halvårets nettoresultat	-9.041	16.406

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	11.999	6.748
Kapitalandele	167.890	175.277
Andre aktiver	495	574
Aktiver i alt	180.384	182.599
Passiver		
2 Investorerne formue	180.357	182.570
Anden gæld	27	29
Passiver i alt	180.384	182.599

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	182.570	166.657
Udlodning fra sidste år	0	-4.712
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-5.296	525
Emissioner i perioden	27.256	19.601
Indløsninger i perioden	-15.268	-30.926
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	136	66
Ovf. til udlodning næste år	0	31
Foreslået udlodning	0	5.183
Periodens resultat	-9.041	26.145
Investorenes formue ultimo	180.357	182.570

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	26,8
Cykliske forbrugsgoder	10,6
Forsyning	0,8
Industri	3,9
Informationsteknologi	24,9
Materialer	5,8
Medicinal og sundhed	27,2
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct. *)	-4,09	10,28
Benchmark afkast (pct. *)	-6,07	17,45
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,01	106,45
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,88	0,91
Investorenes formue (t.DKK)	180.357	161.368
Antal andele	1.669.838	1.515.847
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	89,43	90,80
Tracking Error	5,35	5,08

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

Linde & Partners Dividende Fond I

Afdeling	Linde & Partners Dividende Fond I	Startdato *)	29. november 19
Benchmark	MSCI World (net div., i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151792	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Linde & Partners, Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -6,32 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,25 %-point.

LINDE & PARTNERS DIVIDENDE FOND I

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-31.12.2019* 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.683	68
Kursgevinster og -tab	-8.352	965
Administrationsomkostninger	-651	-89
Resultat før skat	-7.320	944
Skat	-236	-11
Halvårets nettoresultat	-7.556	933

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	9.636	1.537
Kapitalandele	190.616	49.264
Andre aktiver	164	66
Aktiver i alt	200.416	50.867
Passiver		
2 Investorerne formue	200.388	50.860
Anden gæld	28	7
Passiver i alt	200.416	50.867

* Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

30.06.2020

Børsnoterede	100,0
--------------	-------

I alt finansielle instrumenter	100,0
---------------------------------------	--------------

Note 2: Investorenes formue

30.06.2020

31.12.2019

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo	50.860	0
Emissioner i perioden	156.831	50.001
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	253	-74
Periodens resultat	-7.556	933

Investorenes formue ultimo	200.388	50.860
-----------------------------------	----------------	---------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

30.06.2020

Basis forbrugsgoder	28,1
Cykliske forbrugsgoder	10,8
Forsyning	1,3
Industri	3,7
Informationsteknologi	24,3
Materialer	5,6
Medicinal og sundhed	26,2
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

30.06.2020

Afkast (pct.) *)	-6,32
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,29
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,55
Investorenes formue (t.DKK)	200.388
Antal andele	2.102.937
Stykstørrelse i DKK	100
Active Share	89,43

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

Dynamisk Formueinvest

Afdeling	Dynamisk Formueinvest	Startdato *)	9. maj 2016
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060713923	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Sparekassen Kronjylland
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,64 %, hvilket for en balanceret portefølje er tilfredsstillende.

DYNAMISK FORMUEINVEST

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.331	1.971
Kursgevinster og -tab	-9.370	13.709
Andre indtægter	92	453
Administrationsomkostninger	-373	-2.004
Resultat før skat	-5.320	14.129
Skat	-569	-149
Halvårets nettoresultat	-5.889	13.980

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	4.043	4.973
Kapitalandele	86.200	151.967
Andre aktiver	0	103
Aktiver i alt	90.243	157.043
Passiver		
2 Investorerne formue	88.660	155.267
Anden gæld	1.583	1.776
Passiver i alt	90.243	157.043

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	155.267	201.323
Emissioner i perioden	213	1.619
Indløsninger i perioden	-60.931	-64.572
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-23
Periodens resultat	-5.889	16.920
Investorenes formue ultimo	88.660	155.267

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-3,64	7,20
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,76	106,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,60	1,03
Investorenes formue (t.DKK)	88.660	188.624
Antal andele	846.314	1.764.849
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.

Afdeling	SEB Globale Aktier SRI AKL	Primær rådgiver	SEB, Stockholm
SE-nummer	37641952	Startdato *)	9. september 2016
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB GLOBALE AKTIER SRI AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.663	9.973
Kursgevinster og -tab	4.048	101.984
Administrationsomkostninger	-2.642	-2.401
Resultat før skat	9.069	109.556
Skat	-1.279	-1.021
Halvårets nettoresultat	7.790	108.535

Balance

Note		30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
	Aktiver		
	Likvide midler	841	367
1,3	Kapitalandele	812.318	566.116
	Andre aktiver	144.589	850
	Aktiver i alt	957.748	567.333
	Passiver		
2	Investorenes formue	805.474	567.316
	Anden gæld	152.274	17
	Passiver i alt	957.748	567.333

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	567.316	606.547
Udlodning fra sidste år	0	-8.991
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-67.942	1.975
Emissioner i perioden	579.907	210.975
Indløsninger i perioden	-281.597	-408.542
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-1.865
Ovf. til udlodning næste år	0	115
Foreslået udlodning	0	40.712
Periodens resultat	7.790	126.390
Investorerne formue ultimo	805.474	567.316

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	7,4
Cykliske forbrugsgoder	14,2
Ejendomme	3,2
Fejlkode	0,1
Finans	14,2
Forsyning	0,6
Industri	8,3
Informationsteknologi	29,5
Materialer	3,9
Medicinal og sundhed	15,7
Telekommunikation	2,9
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Globale Aktier SRI P

Afdeling	AKL SEB Globale Aktier SRI P	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060740223	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, Stockholm
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2,92 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -3,01 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,09 %-point.

AKL SEB GLOBALE AKTIER SRI P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-427	321
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-23	-14
Andelsklassens nettoresultat	-450	307

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	2.548	1.858
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-417	0
Emissioner i perioden	5.133	220
Indløsninger i perioden	-4.628	-91
Ovf. til udlodning næste år	0	1
Foreslået udlodning	0	148
Periodens resultat	-450	412
Investorenes formue ultimo	2.186	2.548

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-2,92	16,31
Benchmark afkast (pct.) *)	-3,01	17,71
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,19	122,28
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,78	1,06
Investorenes formue (t.DKK)	2.186	2.294
Antal andele	17.745	18.762
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	9,32	11,69
Tracking Error	1,13	N/A

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

AKL SEB Globale Aktier SRI I

Afdeling	AKL SEB Globale Aktier SRI I	Startdato *)	13. juni 2017
Benchmark	MSCI World SRI SEB SRI Policy DK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813129	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, Stockholm
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,36 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -3,01 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,35 %-point.

AKL SEB GLOBALE AKTIER SRI I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.284	108.258
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-45	-30
Andelsklassens nettoresultat	8.239	108.228

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	564.768	604.689
Udlodning fra sidste år	0	-8.991
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-67.525	1.975
Emissioner i perioden	574.775	210.754
Indløsninger i perioden	-276.969	-408.451
Ovf. til udlodning næste år	0	114
Foreslået udlodning	0	40.564
Periodens resultat	8.239	124.113
Investorerne formue ultimo	803.288	564.768

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-3,36	17,16
Benchmark afkast (pct.) *)	-3,01	17,71
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,71	124,43
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,39	0,38
Investorerne formue (t.DKK)	803.288	596.324
Antal andele	6.493.565	4.792.304
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	9,32	11,69
Tracking Error	0,78	N/A

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

SEB Global HY Bonds SRI AKL

Afdeling	SEB Global HY Bonds SRI AKL	Primær rådgiver	SEB, Stockholm
SE-nummer	38864149	Startdato *)	15. september 2017
*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.			

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB GLOBAL HY BONDS SRI AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.377	3.709
Kursgevinster og -tab	-13.027	5.282
Administrationsomkostninger	-788	-640
Resultat før skat	-9.438	8.351
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-9.438	8.351

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	14.725	4.319
1,4 Obligationer	279.061	156.062
1,3 Afledte finansielle instrumenter	254	1.110
Andre aktiver	16.665	2.470
Aktiver i alt	310.705	163.961
Passiver		
2 Investorerne formue	288.411	163.901
1,3 Afledte finansielle instrumenter	10	52
Anden gæld	22.284	8
Passiver i alt	310.705	163.961

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,8	99,9
Øvrige	0,2	0,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	163.901	111.457
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.305	0
Emissioner i perioden	148.807	44.005
Indløsninger i perioden	-12.554	-3.886
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-14
Ovf. til udlodning næste år	0	11
Foreslået udlodning	0	2.228
Periodens resultat	-9.438	10.100
Investorenes formue ultimo	288.411	163.901

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	183.745
GBP	-14.349
USD	-169.216

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte rentefutures	4.172
--------------------	-------

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2020

Basis forbrugsgoder	3,3
Cykliske forbrugsgoder	11,8
Diverse	7,9
Ejendomme	1,9
Finans	46,3
Industri	4,8
Informationsteknologi	3,9
Materialer	4,8
Medicinal og sundhed	5,7
Råvarer	0,3
Telekommunikation	9,3
I alt, alle sektorer	100,0

AKL SEB Global HY Bonds SRI I

Afdeling	AKL SEB Global HY Bonds SRI I	Startdato *)	15. september 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060911998	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB, Stockholm
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -5,54 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -4,13 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 1,41 %-point.

AKL SEB GLOBALE HY BONDS SRI I

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andelsklassens resultatposter		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.420	8.366
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-18	-15
Andelsklassens nettoresultat	-9.438	8.351

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Note 2: Investorerne formue		
Investorerne formue primo	163.901	111.457
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.305	0
Emissioner i perioden	148.807	44.005
Indløsninger i perioden	-12.554	-3.886
Ovf. til udlodning næste år	0	11
Foreslået udlodning	0	2.228
Periodens resultat	-9.438	10.086
Investorerne formue ultimo	288.411	163.901

	30.06.2020	30.06.2019
Nøgletal for halvåret		
Afkast (pct.) *)	-5,54	6,73
Benchmark afkast (pct.) *)	-4,13	8,48
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,84	100,47
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,43	0,47
Investorerne formue (t.DKK)	288.411	154.557
Antal andele	3.009.393	1.538.301
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.

Lannebo Europa Small Cap AKL

Afdeling	Lannebo Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	Lannebo Fonder Danmark
SE-nummer	38864246	Startdato *)	27. oktober 2017

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

LANNEBO EUROPA SMALL CAP AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	711	1.872
Kursgevinster og -tab	-12.620	15.642
Administrationsomkostninger	-687	-754
Resultat før skat	-12.596	16.760
Skat	-64	-180
Halvårets nettoresultat	-12.660	16.580

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.203	2.158
Kapitalandele	82.606	93.809
Andre aktiver	168	108
Aktiver i alt	84.977	96.075
Passiver		
2 Investorerne formue	84.933	96.060
Anden gæld	44	15
Passiver i alt	84.977	96.075

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	96.060	86.774
Emissioner i perioden	6.417	1.120
Indløsninger i perioden	-4.942	-17.442
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	43
Periodens resultat	-12.660	25.564
Investorenes formue ultimo	84.933	96.060
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020	
Basis forbrugsgoder	5,2	
Cykliske forbrugsgoder	5,2	
Ejendomme	1,8	
Finans	16,6	
Forsyning	1,2	
Industri	31,1	
Informationsteknologi	18,9	
Medicinal og sundhed	20,0	
I alt, alle sektorer	100,0	

AKL Lannebo Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap P	Startdato *)	27. oktober 2017
Benchmark	MSCI Europa Small Cap NR (opgjort i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908341	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -15,38 %. Afkastet på halvårets benchmark lå på -15,81 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,43 %-point.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.383	13.959
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-306	-349
Andelsklassens nettoresultat	-9.689	13.609

Note 2: Investorernes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorernes formue primo	76.300	71.858
Emissioner i perioden	6.417	1.109
Indløsninger i perioden	-4.942	-17.413
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	93
Periodens resultat	-9.689	20.654
Investorernes formue ultimo	68.144	76.300

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-15,38	19,40
Benchmark afkast (pct.) *)	-15,81	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	79,25	84,98
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,89	0,85
Investorernes formue (t.DKK)	68.144	80.280
Antal andele	859.856	944.653
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,71	95,71

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

AKL Lannebo Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Lannebo Europa Small Cap I	Startdato *)	12. juni 2018
Benchmark	MSCI Europa Small Cap NR (opgjort i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061031549	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Lannebo Fonder Danmark
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -15,04 %. Afkastet på periodens benchmark lå på -15,81 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,77 %-point.

AKL LANNEBO EUROPA SMALL CAP I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.960	2.982
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-11	-11
Andelsklassens nettoresultat	-2.971	2.971
Note 2: Investorernes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorernes formue primo	19.760	14.917
Emissioner i perioden	0	11
Indløsninger i perioden	0	-29
Periodens resultat	-2.971	4.860
Investorernes formue ultimo	16.789	19.760
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-15,04	19,92
Benchmark afkast (pct.) *)	-15,81	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	83,95	89,35
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,50	0,48
Investorernes formue (t.DKK)	16.789	17.871
Antal andele	200.000	200.000
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	95,71	95,71

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

Alm. Brand Rente Plus

Afdeling	Alm. Brand Rente Plus	Startdato *)	5. juli 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061143856	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Alm. Brand Bank A/S
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,24%.

ALM. BRAND RENTEPLUS

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	05.07-31.12.2019* 1.000 DKK
Renter og udbytter	846	505
Kursgevinster og -tab	-22.211	7.434
Administrationsomkostninger	-1.062	-892
Resultat før skat	-22.427	7.047
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-22.427	7.047

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	10.038	6.656
Kapitalandele	279.881	265.263
Andre aktiver	33	31
Aktiver i alt	289.952	271.950
Passiver		
2 Investorerne formue	289.923	271.950
Anden gæld	29	0
Passiver i alt	289.952	271.950

* Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	0,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	271.950	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.710	0
Emissioner i perioden	46.379	265.604
Indløsninger i perioden	-3.393	-960
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	124	258
Ovf. til udlodning næste år	0	3
Foreslået udlodning	0	2.414
Periodens resultat	-22.427	4.630
Investorenes formue ultimo	289.923	271.950

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Investeringsforeninger	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-7,24
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,15
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,56
Investorenes formue (t.DKK)	289.923
Antal andele	3.112.326
Stykstørrelse i DKK	100
*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.	

Afdeling	Amalie Global AK	Startdato *)	13. december 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016111511	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -8,20 %.

AMALIE GLOBAL AK

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	626	152
Kursgevinster og -tab	-23.592	106.192
Administrationsomkostninger	-2.320	-4.679
Resultat før skat	-25.286	101.665
Skat	0	61
Halvårets nettoresultat	-25.286	101.726

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.782	4.641
Kapitalandele	295.697	288.276
Andre aktiver	113	1.452
Aktiver i alt	299.592	294.369
Passiver		
2 Investorenes formue	299.550	293.444
Anden gæld	42	925
Passiver i alt	299.592	294.369

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

30.06.2020

Børsnoterede 100,0

I alt finansielle instrumenter 100,0**Note 2: Investorenes formue**

30.06.2020

31.12.2019

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo	293.444	736.821
Emissioner i perioden	31.320	41.445
Indløsninger i perioden	0	-611.060
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	360
Periodens resultat	-25.286	125.878

Investorenes formue ultimo	299.550	293.444
-----------------------------------	----------------	----------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

30.06.2020

Investeringsforeninger 100,0

I alt, alle sektorer 100,0**Nøgletal for halvåret**

30.06.2020

30.06.2019

Afkast (pct.) *)	-8,20	15,98
Indre værdi (DKK pr. andel)	122,57	121,80
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,93	0,89
Investorenes formue (t.DKK)	299.550	245.600
Antal andele	2.443.882	2.016.398
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.

Strategi Stabil

Afdeling	Strategi Stabil	Startdato *)	13. december 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308583	Noteret	Noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimelInvest
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -3,41%.

STRATEGI STABIL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.017	501
Kursgevinster og -tab	-6.451	7.034
Andre indtægter	27	0
Administrationsomkostninger	-622	-1.042
Resultat før skat	-6.029	0
Skat	0	
Halvårets nettoresultat	-6.029	6.493

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.944	2.351
1,3 Obligationer	12.859	12.932
1,3 Kapitalandele	160.473	165.056
Andre aktiver	410	151
Aktiver i alt	177.686	180.490
Passiver		
2 Investorerne formue	177.646	180.199
Anden gæld	40	291
Passiver i alt	177.686	180.490

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

30.06.2020

Børsnoterede	100,0
--------------	-------

I alt finansielle instrumenter	100,0
---------------------------------------	--------------

Note 2: Investorenes formue

30.06.2020

31.12.2019

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo	180.199	187.095
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-700	0
Emissioner i perioden	4.165	14.493
Indløsninger i perioden	0	-31.221
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	90
Ovf. til udlodning næste år	0	74
Foreslået udlodning	0	1.050
Periodens resultat	-6.029	8.617

Investorenes formue ultimo	177.646	180.199
-----------------------------------	----------------	----------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

30.06.2020

Diverse	4,7
Investeringsforeninger	87,9
Statsobligationer	7,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

30.06.2020

30.06.2019

Afkast (pct.) *)	-3,41	3,61
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,18	101,19
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,55	0,57
Investorenes formue (t.DKK)	177.646	180.253
Antal andele	1.791.197	1.781.398
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.

Strategi Aktier

Afdeling	Strategi Aktier	Startdato *)	13. december 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060308310	Noteret	Noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	TimelInvest
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★ ★ ★

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -9,48 %.

STRATEGI AKTIER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.816	6.612
Kursgevinster og -tab	-32.358	44.082
Andre indtægter	230	0
Administrationsomkostninger	-2.546	-6.762
Resultat før skat	-26.858	43.932
Skat	-1.490	0
Halvårets nettoresultat	-28.348	43.932

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	6.824	3.213
Kapitalandele	325.873	367.329
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	332.697	370.542
Passiver		
2 Investorenes formue	332.655	365.148
Anden gæld	42	5.394
Passiver i alt	332.697	370.542

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

30.06.2020

Børsnoterede	100,0
--------------	-------

I alt finansielle instrumenter	100,0
---------------------------------------	--------------

Note 2: Investorenes formue

30.06.2020

31.12.2019

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo	365.148	315.884
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-36.796	0
Emissioner i perioden	36.522	7.859
Indløsninger i perioden	-3.986	-34.833
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	115	99
Ovf. til udlodning næste år	0	4
Foreslået udlodning	0	38.707
Periodens resultat	-28.348	43.428

Investorenes formue ultimo	332.655	365.148
-----------------------------------	----------------	----------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

30.06.2020

Investeringsforeninger	100,0
------------------------	-------

I alt, alle sektorer	100,0
-----------------------------	--------------

Nøgletal for halvåret

30.06.2020

30.06.2019

Afkast (pct.) *)	-9,48	14,00
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,98	130,76
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,90	1,94
Investorenes formue (t.DKK)	332.655	352.595
Antal andele	2.843.690	2.693.428
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.

Strategi Alternativer

Afdeling	Strategi Alternativer	Startdato *)	13. december 2019
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060885978	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	TimeInvest
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30.06.2020

Afkast i første halvår af 2020

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -7,89 %.

STRATEGI ALTERNATIVER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	881	257
Kursgevinster og -tab	-11.882	13.027
Andre indtægter	13	0
Administrationsomkostninger	-1.253	-2.221
Resultat før skat	-12.241	11.063
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-12.241	11.063

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.282	4.017
Kapitalandele	143.808	149.619
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	146.090	153.636
Passiver		
2 Investorerens formue	146.051	151.449
Anden gæld	39	2.187
Passiver i alt	146.090	153.636

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

30.06.2020

Børsnoterede	100,0
--------------	-------

I alt finansielle instrumenter	100,0
---------------------------------------	--------------

Note 2: Investorenes formue

30.06.2020

31.12.2019

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo	151.449	110.293
Emissioner i perioden	6.827	30.606
Indløsninger i perioden	0	-8.375
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	16	160
Periodens resultat	-12.241	18.765

Investorenes formue ultimo	146.051	151.449
-----------------------------------	----------------	----------------

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

30.06.2020

Investeringsforeninger	96,4
Råvarer	3,6
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

30.06.2020

30.06.2019

Afkast (pct.) *)	-7,89	9,79
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,57	103,29
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,14	1,76
Investorenes formue (t.DKK)	146.051	130.239
Antal andele	1.452.184	1.260.888
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

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2019.

Revision

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 14 40 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk eller via Foreningens hjemmeside www.wealthinvest.dk.