

Halvårsrapport 2020

Investeringsforeningen Danske Invest Select



Investeringsforeningen Danske Invest Select

CVR-nr. 18 53 61 02

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Hølse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

Ernst & Young P/S

CVR-nr. 30 70 02 28

Depotbank

Danske Bank

CVR-nr. 61 12 62 28

Indhold

Ledelsesberetning	
Udviklingen i første halvår 2020	5
Påtegninger	
Ledespåtegning	9
Regnskaber	
Afdelingernes halvårsregnskaber	10
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis	70
Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater	71

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
9	AlmenBølig Korte Obligationer KL AlmenBølig Korte Obligationer, klasse DKK d AlmenBølig Korte Obligationer, klasse DKK W d
12	AlmenBølig Mellemlange Obligationer KL AlmenBølig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d AlmenBølig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d
15	AlmenBølig Obligationer Varighed 2 KL AlmenBølig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d
18	Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL
19	Danske Obligationer Absolut KL
20	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h
23	Danske Obligationer Allokering KL
24	Danske Obligationer Varighed 3 KL
25	Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL
26	Emerging Markets KL Emerging Markets, klasse DKK d Emerging Markets, klasse DKK W d
29	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d
32	Flexinvest Aktier KL
33	Flexinvest Danske Obligationer KL
34	Flexinvest Fonde KL
35	Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL
36	Flexinvest Globale Obligationer KL
37	Flexinvest Korte Obligationer KL
38	Flexinvest Lange Obligationer KL
39	Global Equity Solution - Akkumulerende KL Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W Global Equity Solution, klasse NOK W Global Equity Solution, klasse SEK W
42	Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL Global Equity Solution FIN, osuulaji EUR W

	Afdeling/andelsklasse
45	Global Equity Solution KL
46	Global KL Global, klasse DKK d Global, klasse DKK W d
49	Global Restricted KL
50	Global StockPicking Restricted - Accumulating KL
51	Kommuner 4 KL
52	Norske Aktier Restricted - Akkumulerende KL Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I
55	PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A
58	US High Yield Bonds - Akkumulerende KL US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W US High Yield Bonds, osuulaji EUR W h
61	US High Yield Bonds KL
62	USA KL
63	USA Mid Cap - Akkumulerende KL USA Mid Cap, klasse DKK W USA Mid Cap, osuulaji EUR W USA Mid Cap, klasse NOK W USA Mid Cap, klasse SEK W
66	USA Mid Cap KL

Udviklingen i første halvår 2020

Markedsudviklingen og forventninger til 2. halvår 2020

Den globale udbredelse af coronavirus har været den altoverskyggende begivenhed for global økonomi og de finansielle markeder i første halvår af 2020. Efter en fornuftig start på året oplevede både økonomien og de finansielle markeder fra slutningen af februar 2020 et voldsomt tilbagefald, da mange samfund rundt omkring i verden begyndte at lukke ned for at bremse spredningen af coronavirus.

Den økonomiske vækst blev hårdt ramt, da forbrugere blev hjemme, landegrænser blev spærret, arbejdspladser lukkede ned, arbejdsløsheden steg og virksomheder holdt igen med nye investeringer. Store olieprisfald forstærkede yderligere stemningen af panik på de finansielle markeder. I perioden fra 19. februar til 23. marts 2020 faldt globale aktier mere end 30 pct., og også mange obligationer tog et gevaldigt dyk – i særdeleshed de mest risikofyldte obligationstyper som obligationer fra lande i de nye markeder og high yield-obligationer, der er virksomhedsobligationer med lav kreditkvalitet. Politikere verden over reagerede dog hurtigt på coronakrisen med historisk store økonomiske hjælpepakker for at understøtte virksomheder og lønmodtagere. Samtidig reagerede mange centralbanker med omfattende pengepolitiske lempelser og tiltag – herunder bl.a. rentesænkninger og lancering af obligationsopkøb – for at understøtte økonomien og de finansielle markeder.

Da markedsuroen var på sit højeste i marts 2020, blev kursfaldene på aktiemarkederne forstærket af fastfrosne kreditmarkeder, hvor investorerne havde svært ved at handle kreditobligationer, og virksomheder havde svært ved at hente kapital på rimelige vilkår. Kreditmarkederne er helt afgørende for, at pengene flyder, og virksomheder kan rejse ny kapital, og tiltagene fra centralbankerne var med til at sikre en optøning af kreditmarkederne. Efter aktiemarkederne ramte bunden den 23. marts 2020, begyndte investorerne i tiltagende grad at fokusere på de forventede positive effekter af politikernes og centralbankernes hjælpepakker samt de gradvise genåbninger af økonomier rundt omkring i verden, og siden har både aktier og obligationer indhentet en betydelig del af det tabte.

Kina var først til at lukke store dele af deres samfund ned som følge af coronavirussen og først til gradvist at genåbne deres økonomi igen, og en række opløftende økonomiske nøgletal fra Kina – herunder for den kinesiske fremstillingssektor – har siden været med til at styrke investorernes tro på fremgang for både lokal og global økonomi. Ser man på kinesiske aktier, er de blandt dem, der har klaret sig bedst gennem første halvår af 2020.

Europæiske aktier har modsat været blandt de hårdest ramte. Det skyldes blandt andet, at cykliske sektorer som finans og industri vægter tungt i Europa, og disse sektorer er blevet ekstra hårdt ramt af coronakrisen.

Amerikanske aktier er faldet mindre end de europæiske. En af forklaringerne er, at IT-sektoren vægter meget tungt i USA, og IT har generelt klaret sig betydeligt bedre gennem coronakrisen end fx finans og industri – i nogle tilfælde direkte forstærket af coronakrisen, som øger virksomheders appetit på teknologiske løsninger, der rustet dem til tilsvarende kriser i fremtiden. Samtidig viste politikerne i USA større og mere resolut handlekraft med økonomiske hjælpepakker end mange andre steder i verden, ligesom også den amerikanske centralbank var hurtigt ude med hjælpepakker af en størrelse, vi aldrig har set før i historien.

Kigger vi fremad mod resten af 2020, er vores forventning, at vi fortsat vil se en genopretning af den globale økonomiske aktivitet i takt med, at samfundene åbner stadig mere op, og vi gradvist vender tilbage til normale tilstande. De enorme økonomiske hjælpepakker rundt omkring i verden giver et godt afsæt for at få væksten op i gear igen, selv om det ikke bliver i 2020, at vi når helt tilbage til niveauet før coronakrisen.

Fortsætter genopretningen af den økonomiske aktivitet i resten af 2020, ser vi potentiale for yderligere stigninger for risikoaktiver som fx aktier. Modsat ser vi et yderst begrænset afkastpotentiale fra de mest sikre obligationstyper som fx statsobligationer. På mange obligationer er renterne ekstremt lave eller negative, og da vi samtidig forventer svagt stigende renter i takt med den økonomiske genopretning, vil det yderligere udhule afkastpotentialet, da stigende renter er ensbetydende med faldende obligationskurser.

Blandt de væsentligste risikofaktorer for global økonomi og de finansielle markeder er en potentiel anden bølge af coronavirus, ligesom første bølge af virussen stadig ikke er under kontrol mange steder i verden, herunder i USA og Sydamerika. Det kan bidrage til, at den fortsatte genopretning af den globale økonomiske aktivitet trækker i langdrag, eller at vi i værste fald får et nyt tilbagefald i væksten. På den politiske front er den fortsatte udvikling i Brexit

samt handelskrigen mellem USA og Kina risici, der pludselig kan tage til i styrke igen.

Acontoudbytter

Der udbetales acontoudbytter for følgende afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest Select. Sidste dag for handel med acontoudbytter er onsdag d. 30. september 2020. Acontoudbytter vil fragå i indre værdi torsdag d. 1. oktober 2020 om morgenen. Udbetaling sker med valør mandag d. 5. oktober 2020.

Afdeling	Udbytte i kr. pr. bevis
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,30
AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,30
AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d	0,00
AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	0,00
AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	0,40
Flexinvest Lange Obligationer KL	0,40
Flexinvest Fonde KL	0,40
Kommuner 4 KL	0,20
Danske Obligationer Absolut KL	0,40
Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	0,40
Danske Obligationer Varighed 3 KL	0,40
Danske Obligationer Varighed 0-6 KL	0,40

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest Select var 114,1 mia. kr. pr. 30. juni 2020 mod en formue på 119,1 mia. kr. ultimo 2019. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2020 til 1,2 mia. kr., og halvårets resultat blev -3,2 mia. kr. Der blev i første halvår 2020 udbetalt udbytter for 2,9 mia. kr.

Prisjusteringer pr. 1. januar 2020

Danske Invest Select har en målsætning om at have konkurrencedygtige omkostninger. På den baggrund besluttede bestyrelsen for Danske Invest Select i 2019 at nedsætte de løbende administrationsomkostninger for tre afdelinger med tilhørende andelsklasser med virkning fra 1. januar 2020. Andelsklasserne Global Equity Solution, klasse NOK W og Global, klasse DKK W d blevet hævet for at ensrette med øvrige afdelinger og/eller andelsklasser med identisk investeringsstrategi.

Navn	Løbende admin. omk. i % 2019	Løbende admin. omk. i % 2020	Ændring i %-point	Ændring i %
Obligationfonde				
Flexinvest Danske Obligationer KL	0,45	0,41	-0,04	-9%
Aktiefonde				
Global Equity Solution - Akkumulerende KL				
Global Equity Solution, klasse NOK W	0,49	0,66	0,17	35%
Global KL				
Global, klasse DKK d	1,54	1,49	-0,05	-3%
Global, klasse DKK W d	0,99	1,02	0,03	3%
USA KL	0,80	0,55	-0,25	-31%

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Relevante vedtægtsændringer fra generalforsamlingen

På forårets generalforsamling blev det vedtaget, at en række afdelinger ændrede navn og vedtægternes omtale af afdelingernes investeringsområde justeret.

Global KL og Global Stockpicking Restricted - Accumulating KL ændrede navne til hhv. Global Sustainable Future 3 KL og Global Sustainable Future Restricted - Accumulating KL. Desuden blev afdelingernes investeringsområde ændret til at omfatte investering globalt i aktier i selskaber, som ventes at kunne bidrage til eller drage fordel af transitionen til en bæredygtig og cirkulær økonomi. Med ændring af navn samt investeringsområde præciseres det, at afdelingerne følger en bæredygtighedsstrategi.

Ændringerne er godkendt af Finanstilsynet d. 2. juli 2020 og forventes implementeret i september 2020.

To nye afdelinger lanceret d. 9. juni 2020

Investeringsforeningen Danske Invest Select lancerede d. 9. juni 2020 to nye afdelinger, USA Mid Cap - Akkumulerende KL og USA Mid Cap KL med tilhørende andelsklasser.

Afdelingerne investerer fortrinsvis i aktier i mellemstore selskaber, der handles på markedspladser i USA, eller i aktier i selskaber, der er hjemmehørende i eller har hovedaktivitet i USA, men hvor aktien handles på en markedsplads uden for USA.

Active Share og Tracking Error

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

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

I Investeringsforeningen Danske Invest Select er der pr. 30. juni 2020 4 afdelinger, som har en Active Share (se definition i boks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i boks) under 3 pct., som kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Global Equity Solution FIN KL, Global Equity Solution - Akkumulerende KL, Global Restricted KL og Global Equity Solution KL. Afdelingerne har en active share under 50, da afdelingerne ikke er koncentreret om udvælgelse af enkelt aktier, men tager sin eksponering igennem en række modelbaserede strategier og regionsallokeringer. En del af formuen er indeksbaseret.

De nævnte afdelinger har over tid vist tilstrækkelige udsving i forhold til benchmark, hvorfor bestyrelsen vurderer, at afdelingerne er aktive. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingerne.

Active Share

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking Error

Tracking error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

Værdipapirudlån

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som bl.a. aktieudlån, repoforretninger og købs-/tilbagesalgstransaktioner. På den baggrund har bestyrelsen vedtaget en politik for aktieudlån.

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i første halvår 2020. Begrundelsen herfor er, at foreningen vurderede, at det ikke i tilstrækkeligt omfang ville bidrage til at øge de enkelte afdelingers afkast efter omkostninger. Udlån af aktier kan dog potentielt blive relevant igen på et senere tidspunkt. I så fald vil aktieudlån blive gennemført inden for den vedtagne aktieudlånspolitik, der bl.a. indebærer, at sikkerhedsstillelsens markedsværdi til enhver tid mindst udgør

markedsværdien af de aktier, som er udlånt. Det er samtidigt et krav, at sikkerhedsstillelsen er likvid og af høj kvalitet.

Få mere at vide

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2020.

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

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Kgs. Lyngby, den 26. august 2020

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelstrup
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Holse
Næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Jens Peter Toft

AlmenBolig Korte Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.496	14.151
Kursgevinster og -tab	-16.316	7.084
Administrationsomkostninger	-3.215	-2.905
Resultat før skat	-7.036	18.330
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-7.036	18.330

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	28.037	6.734
Obligationer	3.118.904	3.019.347
Andre aktiver	72.804	166.726
Aktiver	3.219.745	3.192.807
Passiver		
1 Investorerens formue	3.219.550	3.192.419
Anden gæld	195	388
Passiver	3.219.745	3.192.807

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	31.853.692	3.192.419	24.853.956	2.497.117
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	0	0	-2.485
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-199
Emissioner i året	380.673	38.113	7.713.478	777.097
Indløsninger i året	-39.900	-4.004	-713.742	-72.002
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	59	0	701
Overførsel af periodens resultat	0	-7.036	0	1.949
Overført til udlodning næste år	0	0	0	-9.758
Investorerens formue i alt	32.194.465	3.219.550	31.853.692	3.192.419

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	94,6
Finansielle instrumenter i alt	96,9	94,6
Øvrige aktiver og passiver	3,1	5,4
I alt	100,0	100,0

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

AlmenBolig Korte Obligationer KL

	AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-102	469	-3.719	20.766
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-117	-87	-3.099	-2.818
Klassens resultat	-219	382	-6.817	17.948
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	94,6	96,9	94,6
Finansielle instrumenter i alt	96,9	94,6	96,9	94,6
Øvrige aktiver og passiver	3,1	5,4	3,1	5,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	87.074	63.837	3.105.345	2.433.279
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-64	0	-2.422
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-199
Emissioner i året	0	24.846	38.113	752.252
Indløsninger i året	0	-1.247	-4.004	-70.755
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	29	59	672
Overførsel af periodens resultat	-219	-21	-6.817	1.969
Overført til udlodning næste år	0	-306	0	-9.452
Investorerens formue ultimo	86.855	87.074	3.132.695	3.105.345
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	869.462	635.414	30.984.230	24.218.542
Emissioner i året	0	246.448	380.673	7.467.030
Indløsninger i året	0	-12.400	-39.900	-701.342
Andele ultimo året	869.462	869.462	31.325.003	30.984.230

AlmenBolig Korte Obligationer KL

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	19,7%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	43,5%
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	16,3%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	12,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	7,7%
Fondskode: DK0060730505	7 - 10 år	0,5%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%
		Sharpe Ratio 0,75
		Standardafvigelse 0,75

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-0,25	0,64
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,90	101,01
Nettoresultat [t.DKK]	-219	382
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
ÅOP	0,33	0,30
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,02
Investorenes formue [t.DKK]	86.855	79.828
Antal andele	869.462	790.266
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Korte Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	19,7%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	43,5%
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	16,3%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	12,4%
Intet benchmark	5 - 7 år	7,7%
Fondskode: DK0060791721	7 - 10 år	0,5%
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%
		Sharpe Ratio 0,85
		Standardafvigelse 0,75

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-0,22	0,68
Indre værdi [DKK pr. andel]	100,01	101,05
Nettoresultat [t.DKK]	-6.817	17.948
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
ÅOP	0,26	0,23
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,02
Investorenes formue [t.DKK]	3.132.695	3.053.266
Antal andele	31.325.003	30.214.079
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	7.478	9.605
Kursgevinster og -tab	-310	17.553
Administrationsomkostninger	-2.015	-1.682
Resultat før skat	5.154	25.476
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.154	25.476

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	20.522	7.534
Obligationer	1.968.666	1.675.717
Andre aktiver	59.549	142.653
Aktiver	2.048.738	1.825.904
Passiver		
1 Investorerens formue	2.048.609	1.825.672
Anden gæld	129	232
Passiver	2.048.738	1.825.904

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	17.873.495	1.825.672	13.671.128	1.393.447
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-7.149	0	-7.918
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-13	0	-1.056
Emissioner i året	2.205.856	224.692	4.790.450	490.372
Indløsninger i året	0	0	-588.083	-60.588
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	254	0	515
Foreslået udlodning	0	0	0	7.149
Overførsel af periodens resultat	0	5.154	0	2.830
Overført til udlodning næste år	0	0	0	920
Investorerens formue i alt	20.079.351	2.048.609	17.873.495	1.825.672

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	91,8
Finansielle instrumenter i alt	96,1	91,8
Øvrige aktiver og passiver	3,9	8,2
I alt	100,0	100,0

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

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

	AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d		AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.447	5.146	5.722	22.012
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-506	-399	-1.508	-1.282
Klassens resultat	940	4.747	4.214	20.729
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	91,8	96,1	91,8
Finansielle instrumenter i alt	96,1	91,8	96,1	91,8
Øvrige aktiver og passiver	3,9	8,2	3,9	8,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	378.834	289.835	1.446.838	1.103.612
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-1.483	-1.423	-5.666	-6.495
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	-13	-1.056
Emissioner i året	12	91.201	224.680	399.171
Indløsninger i året	0	-2.942	0	-57.646
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	102	254	413
Foreslået udlodning	0	1.483	0	5.666
Overførsel af periodens resultat	940	327	4.214	2.503
Overført til udlodning næste år	0	251	0	669
Investorerens formue ultimo	378.303	378.834	1.670.306	1.446.838
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	3.707.654	2.845.492	14.165.841	10.825.636
Emissioner i året	116	890.806	2.205.740	3.899.644
Indløsninger i året	0	-28.644	0	-559.439
Andele ultimo året	3.707.770	3.707.654	16.371.581	14.165.841

AlmenBolig Mellemlange Obligationer KL

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	10,9%	Sharpe Ratio 1,01
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	35,4%	Standardafvigelse 1,66
Introduceret: Juli 1999	1 - 3 år	6,8%	
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	9,4%	
Intet benchmark	5 - 7 år	27,7%	
Fondskode: DK0016026081	7 - 10 år	9,7%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,25	1,62
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,03	103,00
Nettoresultat [t.DKK]	940	4.747
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,30	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,27	0,27
ÅOP	0,33	0,30
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,06
Investorerne formue [t.DKK]	378.303	302.228
Antal andele	3.707.770	2.934.130
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	10,9%	Sharpe Ratio 1,05
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	35,4%	Standardafvigelse 1,66
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	6,8%	
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	9,4%	
Intet benchmark	5 - 7 år	27,7%	
Fondskode: DK0060791218	7 - 10 år	9,7%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,28	1,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,02	103,03
Nettoresultat [t.DKK]	4.214	20.729
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,30	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
ÅOP	0,26	0,23
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,06
Investorerne formue [t.DKK]	1.670.306	1.266.309
Antal andele	16.371.581	12.291.000
Stykstørrelse i DKK	100	100

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.606	3.237
Kursgevinster og -tab	-1.646	4.457
Administrationsomkostninger	-602	-570
Resultat før skat	358	7.124
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	358	7.124

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.525	8.288
Obligationer	589.938	514.942
Andre aktiver	17.276	50.809
Aktiver	615.739	574.038
Passiver		
1 Investorerne formue	615.702	573.969
Anden gæld	37	69
Passiver	615.739	574.038

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.673.852	573.969	5.638.720	570.114
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-567	0	-564
Emissioner i året	413.176	41.925	35.132	3.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	17	0	2
Foreslået udlodning	0	0	0	567
Overførsel af periodens resultat	0	358	0	-160
Overført til udlodning næste år	0	0	0	432
Investorerne formue i alt	6.087.028	615.702	5.673.852	573.969

Supplerende noter	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	89,7
Finansielle instrumenter i alt	95,8	89,7
Øvrige akiver og passiver	4,2	10,3
I alt	100,0	100,0

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

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

	AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d	
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	960	7.694
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-602	-570
Klassens resultat	358	7.124
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,8	89,7
Finansielle instrumenter i alt	95,8	89,7
Øvrige aktiver og passiver	4,2	10,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019
Investorerne formue primo	573.969	570.114
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-567	-564
Emissioner i året	41.925	3.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	17	2
Foreslået udlodning	0	567
Overførsel af periodens resultat	358	-160
Overført til udlodning næste år	0	432
Investorerne formue ultimo	615.702	573.969
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	5.673.852	5.638.720
Emissioner i året	413.176	35.132
Andele ultimo året	6.087.028	5.673.852

AlmenBolig Obligationer Varighed 2 KL

AlmenBolig Obligationer Varighed 2, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	15,5%	Sharpe Ratio	0,81
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	36,8%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Introduceret: Juni 2016	1 - 3 år	13,1%	Standardafvigelse	1,32
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	6,5%	Standardafvigelse (benchm.)	0,86
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years	5 - 7 år	15,4%	Tracking error	0,65
Fondskode: DK0060730778	7 - 10 år	12,8%	Information Ratio	0,71
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,09	1,25
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,20	0,60
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,15	102,27
Nettoresultat [t.DKK]	358	7.124
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,20	0,20
ÅOP	0,26	0,23
Indirekte handelsomkostninger	0,11	0,09
Investorerens formue [t.DKK]	615.702	577.238
Antal andele	6.087.028	5.644.278
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	32.632	48.179
Kursgevinster og -tab	-36.874	19.072
Administrationsomkostninger	-6.056	-6.799
Resultat før skat	-10.298	60.452
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-10.298	60.452

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	6.221	46.411
Obligationer	7.999.080	6.728.635
Andre aktiver	229.701	488.644
Aktiver	8.235.002	7.263.690
Passiver		
1 Investorerne formue	8.130.563	7.263.035
Anden gæld	104.439	655
Passiver	8.235.002	7.263.690

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	72.381.098	7.263.035	94.021.889	9.490.561
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-36.191	0	-47.011
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-4.939	0	-1.413
Emissioner i året	15.447.446	1.548.374	19.275.206	1.944.850
Indløsninger i året	-6.346.616	-632.490	-40.915.997	-4.127.414
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.071	0	5.234
Foreslået udlodning	0	0	0	36.191
Overførsel af periodens resultat	0	-10.298	0	-43.604
Overført til udlodning næste år	0	0	0	5.642
Investorerne formue i alt	81.481.928	8.130.563	72.381.098	7.263.035

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	92,6
Finansielle instrumenter i alt	98,4	92,6
Øvrige aktiver og passiver	1,6	7,4
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-0,66	0,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,78	101,11
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,21	0,18
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,01
Antal andele	81.481.928	82.834.820
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	41,8%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	16,8%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	12,1%
Intet benchmark	5 - 7 år	15,0%
Fondskode: DK0060158590	7 - 10 år	0,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,90
Standardafvigelse	0,92

Danske Obligationer Absolut KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	41.732	57.575
Kursgevinster og -tab	-10.948	91.131
Administrationsomkostninger	-6.769	-7.189
Resultat før skat	24.015	141.517
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	24.015	141.517

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	9.227	16.826
Obligationer	8.518.746	8.261.722
Andre aktiver	305.448	897.453
Aktiver	8.833.422	9.176.001
Passiver		
1 Investorerne formue	8.684.755	9.082.993
Anden gæld	148.667	93.007
Passiver	8.833.422	9.176.001

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	85.988.103	9.082.993	84.955.696	8.966.840
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-60.192	0	-50.973
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-320	0	1.119
Emissioner i året	7.792.620	821.525	24.974.781	2.651.031
Indløsninger i året	-11.323.649	-1.186.706	-23.942.374	-2.543.845
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.440	0	5.123
Foreslået udlodning	0	0	0	60.192
Overførsel af periodens resultat	0	24.015	0	-7.285
Overført til udlodning næste år	0	0	0	791
Investorerne formue i alt	82.457.074	8.684.755	85.988.103	9.082.993

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	91,0
Finansielle instrumenter i alt	98,1	91,0
Øvrige aktiver og passiver	1,9	9,0
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,37	1,57
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,04	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	105,32	106,60
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,21	0,18
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,01
Antal andele	82.457.074	98.892.886
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,3%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	35,2%
Introduceret: November 2009	1 - 3 år	6,8%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	6,2%
Intet benchmark	5 - 7 år	25,2%
Fondskode: DK0060158673	7 - 10 år	12,2%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	1,00
Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Standardafvigelse	1,67
Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Tracking error	0,78
Information Ratio	0,67

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.569	14.500
Kursgevinster og -tab	-4.470	35.122
Administrationsomkostninger	-5.183	-4.880
Resultat før skat	-84	44.742
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-84	44.742

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	5.229	1.957
Obligationer	2.600.485	2.310.330
Andre aktiver	78.082	234.430
Aktiver	2.683.796	2.546.717
Passiver		
1 Investorerne formue	2.677.687	2.544.214
Anden gæld	6.109	2.504
Passiver	2.683.796	2.546.717

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	23.305.953	2.544.214	18.349.811	1.980.739
Emissioner i året	4.734.589	518.979	11.021.612	1.203.301
Indløsninger i året	-3.546.431	-387.017	-6.065.470	-666.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.595	0	1.927
Overførsel af periodens resultat	0	-84	0	25.005
Investorerne formue i alt	24.494.111	2.677.687	23.305.953	2.544.214

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	90,8
Finansielle instrumenter i alt	97,1	90,8
Øvrige aktiver og passiver	2,9	9,2
I alt	100,0	100,0

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

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.099	49.622
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.183	-4.880
Klassens resultat	-84	44.742
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	90,8
Finansielle instrumenter i alt	97,1	90,8
Øvrige aktiver og passiver	2,9	9,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019
Investorenes formue primo	2.544.214	1.980.739
Emissioner i året	518.979	1.203.301
Indløsninger i året	-387.017	-666.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.595	1.927
Overførsel af periodens resultat	-84	25.005
Investorenes formue ultimo	2.677.687	2.544.214
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	23.305.953	18.349.811
Emissioner i året	4.734.589	11.021.612
Indløsninger i året	-3.546.431	-6.065.470
Andele ultimo året	24.494.111	23.305.953

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende KL

Danske Obligationer Allokering - Akkumulerende, klasse DKK W h

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	11,6%	Sharpe Ratio	0,81
Akkumulerende	0,5 - 1 år	35,9%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Introduceret: Oktober 2013	1 - 3 år	8,6%	Standardafvigelse	1,72
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,3%	Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	24,2%	Tracking error	0,56
Fondskode: DK0060509727	7 - 10 år	14,5%	Information Ratio	0,42
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,9%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,14	1,91
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,04	1,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	109,32	110,01
Nettoresultat [t.DKK]	-84	44.742
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
AOP	0,44	0,41
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	2.677.687	3.013.233
Antal andele	24.494.111	27.391.545
Stykstørrelse i DKK	100	100

Danske Obligationer Allokering KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	21.701	33.826
Kursgevinster og -tab	-10.480	74.648
Administrationsomkostninger	-11.417	-11.050
Resultat før skat	-195	97.424
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-195	97.424

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	7.657	4.825
Obligationer	5.652.036	5.194.788
Andre aktiver	174.350	529.925
Aktiver	5.834.043	5.729.538
Passiver		
1 Investorerne formue	5.813.512	5.728.226
Anden gæld	20.532	1.312
Passiver	5.834.043	5.729.538

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	55.187.445	5.728.226	46.831.084	4.840.513
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-66.225	0	-28.099
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-55	0	38
Emissioner i året	9.121.374	940.695	19.706.056	2.047.804
Indløsninger i året	-7.721.704	-791.989	-11.349.695	-1.186.751
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.054	0	3.053
Foreslået udlodning	0	0	0	66.225
Overførsel af periodens resultat	0	-195	0	-14.931
Overført til udlodning næste år	0	0	0	374
Investorerne formue i alt	56.587.115	5.813.512	55.187.445	5.728.226

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	90,7
Finansielle instrumenter i alt	97,2	90,7
Øvrige aktiver og passiver	2,8	9,3
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,13	1,80
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,04	1,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,74	104,62
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
ÅOP	0,44	0,41
Indirekte handelsomkostninger	0,04	0,00
Antal andele	56.587.115	63.289.977
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	10,9%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	36,3%
Introduceret: Februar 2013	1 - 3 år	8,7%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,6%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3,0 years	5 - 7 år	24,0%
Fondskode: DK0060476539	7 - 10 år	14,8%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	1,7%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,77
Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Standardafvigelse	1,69
Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Tracking error	0,54
Information Ratio	0,29

Danske Obligationer Varighed 3 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	15.875	25.678
Kursgevinster og -tab	-7.254	66.737
Administrationsomkostninger	-2.683	-3.317
Resultat før skat	5.938	89.098
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.938	89.098

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	8.904	16.823
Obligationer	3.286.702	3.083.031
Andre aktiver	126.067	273.581
Aktiver	3.421.673	3.373.435
Passiver		
1 Investorerne formue	3.421.519	3.320.204
Anden gæld	154	53.231
Passiver	3.421.673	3.373.435

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	32.085.714	3.320.204	40.967.719	4.221.878
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-60.963	0	-24.581
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-8.739	0	243
Emissioner i året	5.967.652	617.052	9.193.610	954.825
Indløsninger i året	-4.484.247	-453.317	-18.075.615	-1.890.320
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.344	0	3.227
Foreslået udlodning	0	0	0	60.963
Overførsel af periodens resultat	0	5.938	0	-7.528
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.496
Investorerne formue i alt	33.569.119	3.421.519	32.085.714	3.320.204

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	92,9
Finansielle instrumenter i alt	96,1	92,9
Øvrige aktiver og passiver	3,9	7,1
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,33	2,07
Benchmarkafkast i DKK [pct.]*	-0,04	1,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,92	104,58
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
AOP	0,21	0,18
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,03
Antal andele	33.569.119	44.271.335
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	14,0%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	36,1%
Introduceret: Marts 2016	1 - 3 år	9,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,6%
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 3.0 years	5 - 7 år	17,3%
Fondskode: DK0060700946	7 - 10 år	19,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	1,01
Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Standardafvigelse	1,77
Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Tracking error	0,65
Information Ratio	1,01

Danske Obligationer Varighed 0 - 6 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	712	986
Kursgevinster og -tab	108	2.020
Administrationsomkostninger	-124	-123
Resultat før skat	696	2.883
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	696	2.883

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.323	691
Obligationer	160.176	150.933
Andre aktiver	4.634	14.889
Aktiver	166.133	166.514
Passiver		
1 Investorerne formue	166.125	165.429
Anden gæld	7	1.085
Passiver	166.133	166.514

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	1.608.034	165.429	1.591.502	163.168
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.126	0	-796
Emissioner i året	10.939	1.125	17.032	1.755
Indløsninger i året	0	0	-500	-52
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0	0	0
Foreslået udlodning	0	0	0	1.126
Overførsel af periodens resultat	0	696	0	167
Overført til udlodning næste år	0	0	0	62
Investorerne formue i alt	1.618.973	166.125	1.608.034	165.429

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	91,2
Finansielle instrumenter i alt	96,4	91,2
Øvrige aktiver og passiver	3,6	8,8
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,42	1,77
Benchmarkafkast i DKK [pct.]*	-0,04	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,61	103,83
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,15	0,15
ÅOP	0,21	0,18
Indirekte handelsomkostninger	0,10	0,08
Antal andele	1.618.973	1.599.022
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	8,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	41,8%
Introduceret: Maj 2016	1 - 3 år	7,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	6,8%
Intet benchmark	5 - 7 år	24,7%
Fondskode: DK0060700862	7 - 10 år	10,5%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	1,07
Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Standardafvigelse	1,66
Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Tracking error	0,75
Information Ratio	0,85

Emerging Markets KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Emerging Markets, klasse DKK d

Emerging Markets, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	23.273	73.689
Kursgevinster og -tab	-543.519	771.259
Administrationsomkostninger	-25.738	-43.868
Resultat før skat	-545.985	801.080
Skat	-2.688	-10.243
Halvårets nettoresultat	-548.673	790.837

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	38.661	39.336
Kapitalandele	2.360.322	4.577.945
Andre aktiver	11.373	15.368
Aktiver	2.410.356	4.632.649
Passiver		
1 Investorerens formue	2.409.165	4.628.104
Anden gæld	1.191	4.545
Passiver	2.410.356	4.632.649

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	143.805	4.628.104	205.562	5.624.328
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-320.435	0	-202.461
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	4.678	0	361
Emissioner i året	10.637	324.226	3.767	107.196
Indløsninger i året	-63.745	-1.685.704	-65.524	-1.988.496
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	6.968	0	2.990
Foreslået udlodning	0	0	0	320.435
Overførsel af periodens resultat	0	-548.673	0	762.373
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.377
Investorerens formue i alt	90.697	2.409.165	143.805	4.628.104

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	98,9
Finansielle instrumenter i alt	98,0	98,9
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Emerging Markets KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Emerging Markets, klasse DKK d		Emerging Markets, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	-513.818	700.470	-9.116	134.234
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-25.438	-40.499	-300	-3.369
Klassens resultat	-539.256	659.972	-9.417	130.865
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	98,9	98,0	98,9
Finansielle instrumenter i alt	98,0	98,9	98,0	98,9
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,1	2,0	1,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	4.435.835	4.585.265	192.270	1.039.063
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-306.065	-159.401	-14.370	-43.060
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	4.083	38	595	323
Emissioner i året	318.640	96.687	5.586	10.509
Indløsninger i året	-1.510.474	-1.027.644	-175.230	-960.852
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6.270	1.379	698	1.612
Foreslået udlodning	0	306.065	0	14.370
Overførsel af periodens resultat	-539.256	632.125	-9.417	130.249
Overført til udlodning næste år	0	1.321	0	57
Investorerens formue ultimo	2.409.034	4.435.835	132	192.270
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	137.867	167.790	5.938	37.772
Emissioner i året	10.445	3.393	192	374
Indløsninger i året	-57.620	-33.316	-6.125	-32.208
Andele ultimo året	90.692	137.867	5	5.938

Emerging Markets KL

Emerging Markets, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	Hongkong 28,3%	Sharpe Ratio -0,01
Udbyttebetalende	USA 12,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,17
Introduceret: April 1999	Sydkorea 10,5%	Standardafvigelse 18,33
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien 10,2%	Standardafvigelse (benchm.) 16,64
Benchmark: MSCI Emerging Market inkl. nettoudbytter	Kina 8,8%	Tracking error 4,84
Fondskode: DK0016057474	Taiwan 6,8%	Information Ratio -0,63
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited	Rusland 4,7%	Active share 71,60
	Indonesien 3,7%	
	Holland 3,3%	
	Øvrige 11,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-11,35	14,65
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-10,07	11,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	26.562,80	30.319,04
Nettoresultat [t.DKK]	-539.256	659.972
Administrationsomkostninger [pct.]	1,65	1,69
ÅOP	1,84	1,84
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	2.409.034	4.834.553
Antal andele	90.692	159.456
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Emerging Markets, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong 28,3%	Active share 71,60
Udbyttebetalende	USA 12,8%	
Introduceret: Juni 2017	Sydkorea 10,5%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien 10,2%	
Benchmark: MSCI Emerging Market inkl. nettoudbytter	Kina 8,8%	
Fondskode: DK0060791481	Taiwan 6,8%	
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Standard Investments (Asia) Limited	Rusland 4,7%	
	Indonesien 3,7%	
	Holland 3,3%	
	Øvrige 11,0%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-12,10	15,00
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-10,07	11,02
Indre værdi [DKK pr. andel]	26.345,47	30.417,49
Nettoresultat [t.DKK]	-9.417	130.865
Administrationsomkostninger [pct.]	1,04	1,08
ÅOP	1,23	1,23
Indirekte handelsomkostninger	0,02	0,00
Investorerne formue [t.DKK]	132	212.862
Antal andele	5	6.998
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.748	2.921
Kursgevinster og -tab	-7.833	15.925
Administrationsomkostninger	-1.217	-1.115
Resultat før skat	-6.302	17.731
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-6.302	17.731

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	12.464	3.626
Obligationer	376.423	349.269
Afledte finansielle instrumenter	37	3
Andre aktiver	5.168	2.874
Aktiver	394.091	355.772
Passiver		
1 Investorenes formue	393.996	355.490
Afledte finansielle instrumenter	19	138
Anden gæld	77	144
Passiver	394.091	355.772

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	44.690	355.490	45.089	342.293
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-6.406	0	-4.589
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-269	0	237
Emissioner i året	7.475	59.016	5.875	45.934
Indløsninger i året	-979	-7.686	-6.274	-48.628
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	152	0	193
Foreslået udlodning	0	0	0	6.406
Overførsel af periodens resultat	0	-6.302	0	13.381
Overført til udlodning næste år	0	0	0	262
Investorenes formue i alt	51.186	393.996	44.690	355.490

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	98,2
Finansielle instrumenter i alt	95,5	98,2
Øvrige akiver og passiver	4,5	1,8
I alt	100,0	100,0

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

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d		Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.324	6.914	-3.761	11.932
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-472	-514	-745	-601
Klassens resultat	-1.796	6.400	-4.506	11.331
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	98,2	95,5	98,2
Finansielle instrumenter i alt	95,5	98,2	95,5	98,2
Øvrige aktiver og passiver	4,5	1,8	4,5	1,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	118.041	140.470	237.450	201.823
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	-1.933	-1.668	-4.473	-2.921
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	26	237	-295	0
Emissioner i året	473	1.724	58.543	44.210
Indløsninger i året	-1.589	-29.945	-6.097	-18.683
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	72	149	122
Foreslået udlodning	0	1.933	0	4.473
Overførsel af periodens resultat	-1.796	5.164	-4.506	8.217
Overført til udlodning næste år	0	53	0	208
Investorerens formue ultimo	113.225	118.041	280.771	237.450
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	14.868	18.534	29.822	26.555
Emissioner i året	60	222	7.415	5.653
Indløsninger i året	-200	-3.888	-779	-2.386
Andele ultimo året	14.728	14.868	36.458	29.822

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Børsnoteret	<0,5 år	3,3%	Sharpe Ratio	0,37
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,38
Introduceret: Marts 2005	1 - 3 år	17,4%	Standardafvigelse	5,08
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	35,3%	Standardafvigelse (benchm.)	5,43
Benchmark: Barclays Capital Euro Major Corporate Index excl. Tobacco and Weapon i rating-intervallet fra A1/A+ til Baa3/BBB-. Indeksset er hedget til DKK.	5 - 7 år	22,0%	Tracking error	0,49
Fondskode: DK0016303936	7 - 10 år	12,1%	Information Ratio	-0,43
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	7,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-1,57	5,37
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,35	5,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	7.687,72	7.892,57
Nettoresultat [t.DKK]	-1.796	6.400
Administrationsomkostninger [pct.]	0,84	0,84
ÅOP	0,92	0,90
Indirekte handelsomkostninger	0,27	0,32
Investorerne formue [t.DKK]	113.225	126.889
Antal andele	14.728	16.077
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted, klasse DKK W d

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	3,3%	Sharpe Ratio	0,42
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	2,7%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,38
Introduceret: Juni 2017	1 - 3 år	17,4%	Standardafvigelse	5,08
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	35,3%	Standardafvigelse (benchm.)	5,43
Benchmark: Barclays Capital Euro Major Corporate Index excl. Tobacco and Weapon i rating-intervallet fra A1/A+ til Baa3/BBB-. Indeksset er hedget til DKK.	5 - 7 år	22,0%	Tracking error	0,49
Fondskode: DK0060791564	7 - 10 år	12,1%	Information Ratio	0,12
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	7,2%		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-1,44	5,51
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-1,35	5,57
Indre værdi [DKK pr. andel]	7.701,22	7.904,65
Nettoresultat [t.DKK]	-4.506	11.331
Administrationsomkostninger [pct.]	0,57	0,57
ÅOP	0,65	0,63
Indirekte handelsomkostninger	0,27	0,32
Investorerne formue [t.DKK]	280.771	227.804
Antal andele	36.458	28.819
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

Flexinvest Aktier KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	272.032	354.303
Kursgevinster og -tab	-931.045	2.101.409
Administrationsomkostninger	-77.827	-80.636
Resultat før skat	-736.839	2.375.077
Skat	-16.697	-18.063
Halvårets nettoresultat	-753.537	2.357.014

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	260.081	79.424
Kapitalandele	16.080.658	17.522.723
Andre aktiver	75.160	32.390
Aktiver	16.415.900	17.634.538
Passiver		
1 Investorerne formue	16.379.059	17.625.332
Anden gæld	36.841	9.206
Passiver	16.415.900	17.634.538

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	129.296.241	17.625.332	146.646.161	16.598.358
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-1.176.596	0	-718.566
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-11.758	0	5.855
Emissioner i året	19.734.494	2.331.153	14.732.870	1.905.454
Indløsninger i året	-12.656.751	-1.639.426	-32.082.790	-3.872.301
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.892	0	4.730
Foreslået udlodning	0	0	0	1.176.596
Overførsel af periodens resultat	0	-753.537	0	2.520.007
Overført til udlodning næste år	0	0	0	5.199
Investorerne formue i alt	136.373.984	16.379.059	129.296.241	17.625.332

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	0,1
Finansielle instrumenter i alt	98,2	99,4
Øvrige aktiver og passiver	1,8	0,6
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,82	15,52
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,91	-
Indre værdi [DKK pr. andel]	120,10	125,54
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	1,02
AOP	1,10	1,12
Indirekte handelsomkostninger	0,12	0,06
Antal andele	136.373.984	118.854.058
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Landefordeling	
USA	48,0%
Danmark	18,0%
Japan	5,3%
Schweiz	3,3%
Hongkong	3,0%
Storbritannien	2,8%
Canada	2,1%
Tyskland	1,9%
Frankrig	1,7%
Øvrige	13,9%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,30
Sharpe Ratio (benchm.)	0,47
Standardafvigelse	14,36
Standardafvigelse (benchm.)	14,97
Tracking error	1,28
Information Ratio	-2,25

Flexinvest Danske Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	79.180	107.512
Kursgevinster og -tab	396	377.625
Administrationsomkostninger	-35.166	-34.152
Resultat før skat	44.410	450.986
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	44.410	450.986

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.493	173
Obligationer	17.367.917	14.641.331
Andre aktiver	331.162	1.112.863
Aktiver	17.700.572	15.754.367
Passiver		
1 Investorerne formue	17.593.782	15.745.483
Anden gæld	106.790	8.884
Passiver	17.700.572	15.754.367

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	151.983.396	15.745.483	127.269.409	13.002.455
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-243.173	0	-89.089
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	1.702	0	867
Emissioner i året	26.643.117	2.738.795	37.713.129	3.881.510
Indløsninger i året	-6.813.408	-697.577	-12.999.142	-1.354.129
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.143	0	5.293
Foreslået udlodning	0	0	0	243.173
Overførsel af periodens resultat	0	44.410	0	43.807
Overført til udlodning næste år	0	0	0	11.594
Investorerne formue i alt	171.813.105	17.593.782	151.983.396	15.745.483

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	93,0
Finansielle instrumenter i alt	98,7	93,0
Øvrige aktiver og passiver	1,3	7,0
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,38	3,09
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,40	104,60
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,45
AOP	0,47	0,48
Indirekte handelsomkostninger	0,05	0,03
Antal andele	171.813.105	160.252.972
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 5,2%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 9,7%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år 9,4%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 22,6%
Intet benchmark	5 - 7 år 19,3%
Fondskode: DK0060050987	7 - 10 år 30,6%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 3,1%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,79
Standardafvigelse	2,34

Flexinvest Fonde KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.281	12.095
Kursgevinster og -tab	328	11.698
Administrationsomkostninger	-2.646	-2.543
Resultat før skat	6.963	21.249
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	6.963	21.249

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.564	3.944
Obligationer	1.342.676	1.205.246
Andre aktiver	45.217	170.509
Aktiver	1.389.457	1.379.699
Passiver		
1 Investorerne formue	1.389.299	1.379.383
Anden gæld	158	316
Passiver	1.389.457	1.379.699

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	13.561.285	1.379.383	12.268.349	1.258.757
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-9.493	0	-11.042
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	67	0	-174
Emissioner i året	1.248.234	126.339	2.417.384	248.707
Indløsninger i året	-1.134.557	-114.466	-1.124.448	-116.024
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	505	0	365
Foreslået udlodning	0	0	0	9.493
Overførsel af periodens resultat	0	6.963	0	-10.811
Overført til udlodning næste år	0	0	0	113
Investorerne formue i alt	13.674.962	1.389.299	13.561.285	1.379.383

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6	87,4
Finansielle instrumenter i alt	96,6	87,4
Øvrige aktiver og passiver	3,4	12,6
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,57	1,66
Indre værdi [DKK pr. andel]	101,59	103,40
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,38	0,38
ÅOP	0,44	0,41
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,00
Antal andele	13.674.962	13.603.524
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	11,1%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	27,1%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år	6,6%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	3,1%
Intet benchmark	5 - 7 år	3,8%
Fondskode: DK0060178002	7 - 10 år	48,4%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,79
Standardafvigelse	2,22

Flexinvest Forvaltning Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	815	1.543
Kursgevinster og -tab	-1.159	746
Administrationsomkostninger	-222	-324
Resultat før skat	-565	1.964
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-565	1.964

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	93	2.607
Obligationer	114.533	182.341
Andre aktiver	4.104	12.659
Aktiver	118.731	197.607
Passiver		
1 Investorerne formue	118.612	197.574
Anden gæld	118	34
Passiver	118.731	197.607

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	2.012.256	197.574	2.396.661	238.456
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.213	0	-3.116
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	67	0	37
Emissioner i året	64.768	6.297	353.137	34.915
Indløsninger i året	-853.264	-82.741	-737.542	-72.854
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	194	0	108
Foreslået udlodning	0	0	0	2.213
Overførsel af periodens resultat	0	-565	0	-2.215
Overført til udlodning næste år	0	0	0	29
Investorerne formue i alt	1.223.760	118.612	2.012.256	197.574

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6	92,3
Finansielle instrumenter i alt	96,6	92,3
Øvrige aktiver og passiver	3,4	7,7
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-0,17	0,87
Indre værdi [DKK pr. andel]	96,92	99,05
Administrationsomkostninger [pct.]	0,28	0,28
AOP	0,34	0,31
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,00
Antal andele	1.223.760	2.354.312
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	12,6%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år	34,6%
Introduceret: Maj 2015	1 - 3 år	20,5%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år	22,2%
Intet benchmark	5 - 7 år	10,1%
Fondskode: DK0060637569	7 - 10 år	0,0%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,54
Standardafvigelse	0,98

Flexinvest Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	145.812	173.801
Kursgevinster og -tab	-471.999	537.519
Administrationsomkostninger	-33.616	-37.018
Resultat før skat	-359.803	674.302
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-359.803	674.302

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	252.806	211.314
Obligationer	7.150.190	7.976.314
Kapitalandele	895.032	1.002.295
Afledte finansielle instrumenter	2.617	49.532
Andre aktiver	178.933	109.172
Aktiver	8.479.578	9.348.626
Passiver		
1 Investorenes formue	8.474.117	9.332.167
Afledte finansielle instrumenter	1.233	4.133
Anden gæld	4.228	12.326
Passiver	8.479.578	9.348.626

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	85.720.896	9.332.167	93.193.140	9.313.489
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-162.870	0	-37.277
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	933	0	349
Emissioner i året	456.799	46.891	253.445	26.553
Indløsninger i året	-3.796.113	-387.362	-7.725.689	-817.829
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.161	0	3.481
Foreslået udlodning	0	0	0	162.870
Overførsel af periodens resultat	0	-359.803	0	676.131
Overført til udlodning næste år	0	0	0	4.400
Investorenes formue i alt	82.381.582	8.474.117	85.720.896	9.332.167

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,9	95,3
§ 144a - Nyemitterede	0,9	0,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,5
Finansielle instrumenter i alt	95,0	96,7
Øvrige aktiver og passiver	5,0	3,3
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-3,85	7,41
Indre værdi [DKK pr. andel]	102,86	102,93
Administrationsomkostninger [pct.]	0,79	0,79
AOP	0,92	0,91
Indirekte handelsomkostninger	0,28	0,51
Antal andele	82.381.582	89.949.729
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,17
Standardafvigelse	8,42

Flexinvest Korte Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	82.410	142.128
Kursgevinster og -tab	-306.976	126.904
Administrationsomkostninger	-20.860	-30.160
Resultat før skat	-245.427	238.872
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-245.427	238.872

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	84.616	24.395
Obligationer	8.485.961	10.859.647
Kapitalandele	146.887	531.168
Afledte finansielle instrumenter	1.342	9.782
Andre aktiver	265.842	711.819
Aktiver	8.984.649	12.136.812
Passiver		
1 Investorenes formue	8.875.462	11.728.773
Afledte finansielle instrumenter	4.261	4.691
Anden gæld	104.927	403.348
Passiver	8.984.649	12.136.812

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	115.001.993	11.728.773	149.569.003	15.226.579
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-11.500	0	-194.440
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	368	0	2.317
Emissioner i året	88.278	8.767	87.725	8.949
Indløsninger i året	-26.305.048	-2.616.260	-34.654.735	-3.532.086
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	10.741	0	7.145
Foreslået udlodning	0	0	0	11.500
Overførsel af periodens resultat	0	-245.427	0	196.580
Overført til udlodning næste år	0	427	0	2.229
Investorenes formue i alt	88.785.223	8.875.462	115.001.993	11.728.773

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1
Finansielle instrumenter i alt	97,2	97,2
Øvrige aktiver og passiver	2,8	2,8
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-1,89	1,61
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,97	102,13
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
ÅOP	0,50	0,47
Indirekte handelsomkostninger	0,15	0,17
Antal andele	88.785.223	142.425.177
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 14,8%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 39,4%
Introduceret: Oktober 2006	1 - 3 år 8,7%
Risikoindikator [1-7]: 2	3 - 5 år 21,8%
Intet benchmark	5 - 7 år 10,9%
Fondskode: DK0060051282	7 - 10 år 2,4%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 2,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,10
Standardafvigelse	2,65

Flexinvest Lange Obligationer KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	278	673
Kursgevinster og -tab	187	2.848
Administrationsomkostninger	-109	-171
Resultat før skat	357	3.351
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	357	3.351

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	687	1.332
Obligationer	55.627	44.445
Andre aktiver	1.528	4.105
Aktiver	57.842	49.882
Passiver		
1 Investorerne formue	57.801	49.869
Anden gæld	41	12
Passiver	57.842	49.882

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	459.825	49.869	762.757	82.406
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-2.345	0	-2.059
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-10	0	-27
Emissioner i året	121.794	12.703	96.668	10.541
Indløsninger i året	-26.607	-2.800	-399.600	-44.050
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	27	0	81
Foreslået udlodning	0	0	0	2.345
Overførsel af periodens resultat	0	357	0	599
Overført til udlodning næste år	0	0	0	34
Investorerne formue i alt	555.012	57.801	459.825	49.869

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	89,1
Finansielle instrumenter i alt	96,2	89,1
Øvrige aktiver og passiver	3,8	10,9
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,72	4,10
Indre værdi [DKK pr. andel]	104,14	109,68
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,40	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,41	0,41
ÅOP	0,47	0,45
Indirekte handelsomkostninger	0,11	0,05
Antal andele	555.012	812.568
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil	Varigheder
Ikke Børsnoteret	<0,5 år 3,5%
Udbyttebetalende	0,5 - 1 år 16,5%
Introduceret: Juni 2009	1 - 3 år 7,1%
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år 6,8%
Intet benchmark	5 - 7 år 31,9%
Fondskode: DK0060178192	7 - 10 år 19,9%
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	10 > år 14,2%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,87
Standardafvigelse	3,14

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Global Equity Solution, klasse NOK W

Global Equity Solution, klasse SEK W

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	47.200	58.983
Kursgevinster og -tab	-239.434	422.286
Administrationsomkostninger	-11.658	-10.473
Resultat før skat	-203.893	470.796
Skat	-5.763	-5.095
Halvårets nettoresultat	-209.656	465.700

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	381.475	42.883
Kapitalandele	3.343.458	3.686.971
Andre aktiver	11.632	10.289
Aktiver	3.736.565	3.740.143
Passiver		
1 Investorerernes formue	3.735.240	3.734.157
Anden gæld	1.325	5.986
Passiver	3.736.565	3.740.143

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerernes formue				
Investorerernes formue primo	22.559.673	3.734.157	22.226.813	2.908.530
Emissioner i året	2.426.121	361.228	4.501.159	699.292
Indløsninger i året	-998.012	-151.194	-4.168.299	-639.483
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	705	0	1.216
Overførsel af periodens resultat	0	-209.656	0	764.601
Investorerernes formue i alt	23.987.782	3.735.240	22.559.673	3.734.157

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,4
Finansielle instrumenter i alt	89,5	98,7
Øvrige aktiver og passiver	10,5	1,3
I alt	100,0	100,0

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

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

	Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Equity Solution, klasse NOK W		Global Equity Solution, klasse SEK W	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK						
Andel af resultat af fællesporteføljen	-186.352	444.357	-84	880	-11.562	30.936
Klassespecifikke transaktioner:						
Administrationsomkostninger	-10.954	-9.780	-6	-14	-698	-679
Klassens resultat	-197.306	434.577	-90	866	-12.260	30.258
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	98,4	89,2	98,4	89,2	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,4	0,3	0,4	0,3	0,4
Finansielle instrumenter i alt	89,5	98,7	89,5	98,7	89,5	98,7
Øvrige akiver og passiver	10,5	1,3	10,5	1,3	10,5	1,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	3.496.701	2.715.301	4.673	6.279	232.783	186.950
Emissioner i året	350.369	699.292	0	0	10.859	0
Indløsninger i året	-136.404	-633.375	-4.126	-2.898	-10.664	-3.210
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	674	1.212	4	2	27	2
Overførsel af periodens resultat	-197.306	714.271	-90	1.289	-12.260	49.041
Investorerens formue ultimo	3.514.034	3.496.701	461	4.673	220.745	232.783
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	20.881.804	20.502.643	29.699	50.549	1.648.169	1.673.621
Emissioner i året	2.339.232	4.501.159	0	0	86.889	0
Indløsninger i året	-898.879	-4.121.998	-26.579	-20.850	-72.554	-25.451
Andele ultimo året	22.322.157	20.881.804	3.121	29.699	1.662.504	1.648.169

Global Equity Solution - Akkumulerende KL

Global Equity Solution - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 62,6%	Sharpe Ratio 0,30
Akkumulerende	Japan 5,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,48
Introduceret: September 2013	Tyskland 2,8%	Standardafvigelse 15,00
Risikoindikator [1-7]: 5	Frankrig 2,7%	Standardafvigelse (benchm.) 15,75
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter	Canada 2,4%	Tracking error 2,46
Fondskode: DK0060507432	Schweiz 2,3%	Information Ratio -1,29
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Storbritannien 2,2%	Active share 25,39
	Australien 1,6%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 16,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,99	16,24
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,07	17,45
Indre værdi [DKK pr. andel]	157,42	153,94
Nettoresultat [t.DKK]	-197.306	434.577
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
AOP	0,80	0,83
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,06
Investorerne formue [t.DKK]	3.514.034	3.107.148
Antal andele	22.322.157	20.184.056
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Equity Solution, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 62,6%	Sharpe Ratio 0,60
Akkumulerende	Japan 5,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,81
Introduceret: September 2011	Tyskland 2,8%	Standardafvigelse 11,73
Risikoindikator [1-7]: 5	Frankrig 2,7%	Standardafvigelse (benchm.) 12,43
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada 2,4%	Tracking error 2,44
Fondskode: DK0060507515	Schweiz 2,3%	Information Ratio -1,29
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Storbritannien 2,2%	Active share 25,39
	Australien 1,6%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 16,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i NOK [pct.]	3,52	14,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	3,45	15,18
Indre værdi [NOK pr. andel]	215,00	188,00
Nettoresultat [t.DKK]	-90	866
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,49
Investorerne formue [t.DKK]	461	5.882
Antal andele	3.121	40.699
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Equity Solution, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 62,6%	Sharpe Ratio 0,46
Akkumulerende	Japan 5,9%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,62
Introduceret: September 2013	Tyskland 2,8%	Standardafvigelse 15,42
Risikoindikator [1-7]: 5	Frankrig 2,7%	Standardafvigelse (benchm.) 16,16
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter målt i SEK	Canada 2,4%	Tracking error 2,46
Fondskode: DK0060507788	Schweiz 2,3%	Information Ratio -1,35
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Storbritannien 2,2%	Active share 25,39
	Australien 1,6%	
	Holland 1,4%	
	Øvrige 16,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i SEK [pct.]	-6,14	21,16
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-6,22	22,42
Indre værdi [SEK pr. andel]	186,42	183,81
Nettoresultat [t.DKK]	-12.260	30.258
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
Investorerne formue [t.DKK]	220.745	214.001
Antal andele	1.662.504	1.648.169
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 EUR	1.1-30.6.2019 1.000 EUR
Renter og udbytter	6.119	13.900
Kursgevinster og -tab	-13.108	85.385
Administrationsomkostninger	-2.709	-3.379
Resultat før skat	-9.698	95.906
Skat	-746	-1.254
Halvårets nettoresultat	-10.443	94.652

Balance	30.6.2020 1.000 EUR	31.12.2019 1.000 EUR
Aktiver		
Likvide midler	70.493	66.864
Kapitalandele	555.066	592.215
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Andre aktiver	1.331	1.775
Aktiver	626.890	660.854
Passiver		
1 Investorerne formue	626.501	660.401
Afledte finansielle instrumenter	0	2
Anden gæld	389	451
Passiver	626.890	660.854

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 EUR		31.12.2019 1.000 EUR	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	39.518.852	660.401	51.327.303	675.313
Emissioner i året	10.628.393	151.142	7.678.731	115.267
Indløsninger i året	-10.496.996	-174.599	-19.487.181	-291.147
Overførsel af periodens resultat	0	-10.443	0	160.968
Investorerne formue i alt	39.650.249	626.501	39.518.852	660.401

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,0	89,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,3
Finansielle instrumenter i alt	88,6	89,7
Øvrige aktiver og passiver	11,4	10,3
I alt	100,0	100,0

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

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Klassens resultatposter i 1.000 EUR	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.735	98.031
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.709	-3.379
Klassens resultat	-10.443	94.652

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,0	89,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,3
Finansielle instrumenter i alt	88,6	89,7
Øvrige akiver og passiver	11,4	10,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0

Klassens formueværdi i 1.000 EUR	30.6.2020	31.12.2019
Investorerne formue primo	660.401	675.313
Emissioner i året	151.142	115.267
Indløsninger i året	-174.599	-291.147
Overførsel af periodens resultat	-10.443	160.968
Investorerne formue ultimo	626.501	660.401

Antal andele	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	39.518.852	51.327.303
Emissioner i året	10.628.393	7.678.731
Indløsninger i året	-10.496.996	-19.487.181
Andele ultimo året	39.650.249	39.518.852

Global Equity Solution 2 - Akkumulerende KL

Global Equity Solution FIN, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,4%	Sharpe Ratio 0,32
Akkumulerende	Japan 6,7%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,44
Introduceret: Januar 2014	Hongkong 4,0%	Standardafvigelse 15,05
Risikoindikator [1-7]: 6	Canada 2,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,53
Benchmark: MSCI AC World Index Net Total Return measured in EUR	Frankrig 2,1%	Tracking error 2,89
Fondskode: DK0060518397	Storbritannien 1,9%	Information Ratio -0,76
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 1,7%	Active share 42,32
	Australien 1,5%	
	Taiwan 1,3%	
	Øvrige 21,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i EUR [pct.]	-5,45	14,87
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-6,31	16,67
Indre værdi [EUR pr. andel]	15,80	15,11
Nettoresultat [t.EUR]	-10.443	94.652
Administrationsomkostninger [pct.]	0,96	0,96
Investorerens formue [t.EUR]	626.501	638.388
Antal andele	39.650.249	42.238.389
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Equity Solution KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	45.703	91.172
Kursgevinster og -tab	-260.431	720.206
Administrationsomkostninger	-11.344	-16.952
Resultat før skat	-226.072	794.426
Skat	-5.391	-7.182
Halvårets nettoresultat	-231.463	787.245

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	346.626	6.543
Kapitalandele	3.060.778	3.975.836
Andre aktiver	13.783	13.307
Aktiver	3.421.187	3.995.685
Passiver		
1 Investorerne formue	3.364.194	3.993.836
Anden gæld	56.993	1.849
Passiver	3.421.187	3.995.685

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	31.678.357	3.993.836	48.775.117	4.984.168
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-323.119	0	-136.570
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	8.904	0	4.227
Emissioner i året	4.503.366	506.859	3.223.161	366.385
Indløsninger i året	-5.305.609	-591.830	-20.319.921	-2.387.240
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.007	0	2.101
Foreslået udlodning	0	0	0	323.119
Overførsel af periodens resultat	0	-231.463	0	835.885
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.761
Investorerne formue i alt	30.876.114	3.364.194	31.678.357	3.993.836

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,7	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,4
Finansielle instrumenter i alt	91,0	99,5
Øvrige aktiver og passiver	9,0	0,5
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-6,25	16,42
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,07	17,45
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,96	115,98
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
AOP	0,79	0,83
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,10
Antal andele	30.876.114	43.717.211
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Januar 2011
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI World Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060209682
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling	
USA	63,6%
Japan	5,5%
Tyskland	3,0%
Frankrig	3,0%
Schweiz	2,4%
Storbritannien	2,3%
Canada	2,2%
Holland	1,6%
Australien	1,4%
Øvrige	14,8%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,30
Sharpe Ratio (benchm.)	0,48
Standardafvigelse	15,14
Standardafvigelse (benchm.)	15,75
Tracking error	2,39
Information Ratio	-1,31
Active share	25,28

Global KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global, klasse DKK d

Global, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	16.938	34.748
Kursgevinster og -tab	-48.006	293.882
Administrationsomkostninger	-6.634	-11.842
Resultat før skat	-37.702	316.788
Skat	-1.986	-3.361
Halvårets nettoresultat	-39.688	313.427

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.884	48.042
Kapitalandele	1.034.511	1.937.080
Andre aktiver	5.084	4.353
Aktiver	1.044.479	1.989.475
Passiver		
1 Investorerne formue	1.041.900	1.988.222
Anden gæld	2.579	1.253
Passiver	1.044.479	1.989.475

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	10.517.139	1.988.222	15.799.863	2.410.485
Emissioner i året	142.367	25.534	986.773	170.700
Indløsninger i året	-4.805.673	-932.764	-6.269.497	-1.078.153
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	597	0	830
Overførsel af periodens resultat	0	-39.688	0	484.110
Overført til udlodning næste år	0	0	0	250
Investorerne formue i alt	5.853.833	1.041.900	10.517.139	1.988.222

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	97,4
Finansielle instrumenter i alt	99,3	97,4
Øvrige akiver og passiver	0,7	2,6
I alt	100,0	100,0

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

Global KL

	Global, klasse DKK d		Global, klasse DKK W d	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.562	20.032	-24.492	305.237
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-1.040	-1.161	-5.595	-10.681
Klassens resultat	-9.601	18.871	-30.087	294.556
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	97,4	99,3	97,4
Finansielle instrumenter i alt	99,3	97,4	99,3	97,4
Øvrige aktiver og passiver	0,7	2,6	0,7	2,6
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	160.814	134.776	1.827.408	2.275.709
Emissioner i året	30	15.691	25.504	155.008
Indløsninger i året	-21.186	-22.106	-911.578	-1.056.046
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	34	576	796
Overførsel af periodens resultat	-9.601	32.420	-30.087	451.690
Overført til udlodning næste år	0	0	0	250
Investorerens formue ultimo	130.077	160.814	911.824	1.827.408
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	861.465	890.256	9.655.674	14.909.607
Emissioner i året	200	96.563	142.167	890.210
Indløsninger i året	-120.500	-125.354	-4.685.173	-6.144.143
Andele ultimo året	741.165	861.465	5.112.668	9.655.674

Global KL

Global, klasse DKK d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Børsnoteret	USA 54,2%	Sharpe Ratio 0,34
Udbyttebetalende	Schweiz 11,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,45
Introduceret: Maj 1999	Storbritannien 8,5%	Standardafvigelse 13,57
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 7,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,56
Benchmark: MSCI World All Countries Index incl. net div	Danmark 4,7%	Tracking error 4,29
Fondskode: DK0060244408	Japan 4,6%	Information Ratio -0,57
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 3,7%	Active share 86,81
	Canada 2,5%	
	Singapore 2,4%	
	Øvrige 0,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,98	13,70
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,55	16,69
Indre værdi [DKK pr. andel]	175,50	172,13
Nettoresultat [t.DKK]	-9.601	18.871
Administrationsomkostninger [pct.]	1,49	1,54
AOP	1,55	1,64
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,01
Investorerne formue [t.DKK]	130.077	152.913
Antal andele	741.165	888.379
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global, klasse DKK W d

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 54,2%	Sharpe Ratio 0,38
Udbyttebetalende	Schweiz 11,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,45
Introduceret: Juni 2017	Storbritannien 8,5%	Standardafvigelse 13,57
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 7,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,56
Benchmark: MSCI World All Countries Index incl. net div	Danmark 4,7%	Tracking error 4,29
Fondskode: DK0060791648	Japan 4,6%	Information Ratio -0,44
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Tyskland 3,7%	Active share 86,81
	Canada 2,5%	
	Singapore 2,4%	
	Øvrige 0,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,77	14,01
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,55	16,69
Indre værdi [DKK pr. andel]	178,35	174,02
Nettoresultat [t.DKK]	-30.087	294.556
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	0,99
AOP	1,08	1,09
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,01
Investorerne formue [t.DKK]	911.824	2.071.754
Antal andele	5.112.668	11.905.290
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Restricted KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	25.883	35.123
Kursgevinster og -tab	-100.635	247.476
Administrationsomkostninger	-6.485	-5.888
Resultat før skat	-81.237	276.711
Skat	-3.150	-2.723
Halvårets nettoresultat	-84.387	273.988

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	16.005	70.949
Kapitalandele	2.042.696	2.090.453
Andre aktiver	35.488	3.953
Aktiver	2.094.189	2.165.355
Passiver		
1 Investorerne formue	2.077.283	2.164.348
Anden gæld	16.906	1.007
Passiver	2.094.189	2.165.355

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	17.157.870	2.164.348	17.184.733	1.728.365
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-102.947	0	-46.399
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	5.967	0	-393
Emissioner i året	4.127.686	484.185	6.439.821	749.241
Indløsninger i året	-3.197.839	-390.848	-6.466.684	-730.986
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	965	0	1.178
Foreslået udlodning	0	0	0	102.947
Overførsel af periodens resultat	0	-84.387	0	359.199
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.195
Investorerne formue i alt	18.087.717	2.077.283	17.157.870	2.164.348

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	98,3	96,6
Øvrige aktiver og passiver	1,7	3,4
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-4,60	16,53
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-6,07	17,45
Indre værdi [DKK pr. andel]	114,85	114,31
Administrationsomkostninger [pct.]	0,66	0,66
AOP	0,73	0,76
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,05
Antal andele	18.087.717	14.922.817
Stykstørrelse i DKK	100	100

Profil
Ikke Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2010
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060229284
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling

USA	65,2%
Japan	7,6%
Storbritannien	3,8%
Schweiz	3,6%
Canada	3,1%
Frankrig	3,0%
Tyskland	2,9%
Australien	1,9%
Holland	1,5%
Øvrige	7,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	0,48
Standardafvigelse	14,93
Standardafvigelse (benchm.)	15,75
Tracking error	1,77
Information Ratio	-0,79
Active share	18,09

Global StockPicking Restricted - Accumulating KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.080	7.758
Kursgevinster og -tab	-76.079	69.827
Administrationsomkostninger	-3.200	-4.069
Resultat før skat	-73.199	73.516
Skat	-1.045	-1.011
Halvårets nettoresultat	-74.245	72.505

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.072	13.304
Kapitalandele	139.422	550.146
Afledte finansielle instrumenter	1.060	18.069
Andre aktiver	4.379	246
Aktiver	145.933	581.765
Passiver		
1 Investorerne formue	144.648	581.146
Afledte finansielle instrumenter	9	84
Anden gæld	1.276	535
Passiver	145.933	581.765

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	468.393	581.146	466.522	477.280
Emissioner i året	8.149	8.104	22.037	25.288
Indløsninger i året	-340.670	-370.595	-20.166	-23.274
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	237	0	115
Overførsel af periodens resultat	0	-74.245	0	101.737
Investorerne formue i alt	135.872	144.648	468.393	581.146

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	3,1
Finansielle instrumenter i alt	97,1	97,8
Øvrige aktiver og passiver	2,9	2,2
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i EUR [pct.]	-13,97	15,20
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	-15,83	17,37
Indre værdi [EUR pr. andel]	142,84	157,93
Administrationsomkostninger [pct.]	1,55	1,55
AOP	1,62	1,65
Indirekte handelsomkostninger	0,03	0,00
Antal andele	135.872	458.342
Stykstørrelse i EUR	100	100

Profil

Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2011
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI AC World Daily TR Net - Hedged NOK
Fondskode: DK0060283067
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management

Landefordeling

USA	53,2%
Schweiz	11,3%
Storbritannien	8,7%
Hongkong	7,3%
Danmark	4,5%
Japan	4,4%
Tyskland	3,2%
Canada	2,3%
Singapore	2,3%
Øvrige	2,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,08
Sharpe Ratio (benchm.)	0,05
Standardafvigelse	19,98
Standardafvigelse (benchm.)	22,90
Tracking error	4,65
Information Ratio	0,12
Active share	86,91

Kommuner 4 KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.832	5.856
Kursgevinster og -tab	-438	13.659
Administrationsomkostninger	-1.773	-1.657
Resultat før skat	2.621	17.858
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	2.621	17.858

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.569	1.279
Obligationer	1.006.242	958.249
Andre aktiver	38.592	99.904
Aktiver	1.046.404	1.059.432
Passiver		
1 Investorerne formue	1.046.297	1.059.217
Anden gæld	107	215
Passiver	1.046.404	1.059.432

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	10.490.275	1.059.217	9.590.653	970.218
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-19.932	0	-10.550
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	51	0	8
Emissioner i året	309.270	30.882	1.266.685	129.111
Indløsninger i året	-268.816	-26.644	-367.063	-37.412
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	103	0	174
Foreslået udlodning	0	0	0	18.882
Overførsel af periodens resultat	0	2.621	0	-12.235
Overført til udlodning næste år	0	0	0	1.021
Investorerne formue i alt	10.530.729	1.046.297	10.490.275	1.059.217

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	90,5
Finansielle instrumenter i alt	96,2	90,5
Øvrige aktiver og passiver	3,8	9,5
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	0,28	1,85
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-0,04	1,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	99,36	101,92
Acontoudlodning [DKK pr. andel]	0,20	-
Administrationsomkostninger [pct.]	0,34	0,34
AOP	0,40	0,37
Indirekte handelsomkostninger	0,07	0,04
Antal andele	10.530.729	9.748.818
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

	8,1%
	42,6%
	5,9%
	2,7%
	27,6%
	13,1%
	0,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	1,00
Sharpe Ratio (benchm.)	0,83
Standardafvigelse	1,70
Standardafvigelse (benchm.)	1,38
Tracking error	0,62
Information Ratio	0,88

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 NOK	1.1-30.6.2019 1.000 NOK
Renter og udbytter	9.539	19.149
Kursgevinster og -tab	-109.365	21.845
Administrationsomkostninger	-2.876	-2.917
Resultat før skat	-102.702	38.076
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-102.702	38.076

Balance	30.6.2020 1.000 NOK	31.12.2019 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	1.319	1.236
Kapitalandele	593.067	645.902
Andre aktiver	0	0
Aktiver	594.386	647.139
Passiver		
1 Investorerne formue	594.191	646.412
Anden gæld	195	727
Passiver	594.386	647.139

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 NOK		31.12.2019 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	445.955	646.412	405.157	517.881
Emissioner i året	57.989	66.654	79.938	109.923
Indløsninger i året	-11.846	-16.297	-39.141	-54.213
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	125	0	148
Overførsel af periodens resultat	0	-102.702	0	72.673
Investorerne formue i alt	492.098	594.191	445.955	646.412

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,1
I alt	100,0	100,0

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

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	-99.826	40.993
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.876	-2.917
Klassens resultat	-102.702	38.076
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2020	31.12.2019
Investorenes formue primo	646.412	517.881
Emissioner i året	66.654	109.923
Indløsninger i året	-16.297	-54.213
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	125	148
Overførsel af periodens resultat	-102.702	72.673
Investorenes formue ultimo	594.191	646.412
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	445.955	405.157
Emissioner i året	57.989	79.938
Indløsninger i året	-11.846	-39.141
Andele ultimo året	492.098	445.955

Norske Aktier Restricted – Akkumulerende KL

Norske Aksjer Institusjon Restricted, klasse NOK I

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 27,3%	Sharpe Ratio -0,01
Akkumulerende	Dagligvarer 21,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,23
Introduceret: Juni 2015	Energi 10,7%	Standardafvigelse 16,63
Risikoindikator [1-7]: 5	Industri 10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 16,21
Benchmark: Oslo Børs Fondindeks (OSEFX)	Communication Services 9,4%	Tracking error 3,36
Fondskode: DK0060637643	Råvarer 8,9%	Information Ratio -1,14
Porteføljeraðgiver: Danske Invest Asset Management AS	Informationsteknologi 5,8%	Active share 30,66
	Ejendomsselskaber 4,3%	
	Forsyning 1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i NOK [pct.]	-16,70	7,29
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-13,56	9,20
Indre værdi [NOK pr. andel]	1.207,46	1.371,43
Nettoresultat [t.NOK]	-102.702	38.076
Administrationsomkostninger [pct.]	1,00	1,00
Investorenes formue [t.NOK]	594.191	609.569
Antal andele	492.098	444.477
Stykstørrelse i NOK	1.000	1.000

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.614	23.132
Kursgevinster og -tab	-56.786	124.540
Administrationsomkostninger	-2.503	-2.438
Resultat før skat	-49.674	145.234
Skat	-926	-1.314
Halvårets nettoresultat	-50.601	143.920

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.462	1.781
Kapitalandele	880.820	937.418
Andre aktiver	2.981	4.260
Aktiver	885.262	943.459
Passiver		
1 Investorerne formue	883.283	937.452
Anden gæld	1.979	6.007
Passiver	885.262	943.459

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	5.720.007	937.452	7.214.189	935.364
Emissioner i året	152.221	23.160	219.602	32.624
Indløsninger i året	-175.486	-26.728	-1.713.784	-257.693
Overførsel af periodens resultat	0	-50.601	0	227.157
Investorerne formue i alt	5.696.742	883.283	5.720.007	937.452

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	89,9
Øvrige finansielle instrumenter	10,5	10,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	100,0
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,0
I alt	100,0	100,0

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

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

	PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I		PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.866	51.709	-40.457	94.196
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-93	-74	-2.184	-1.910
Klassens resultat	-7.960	51.635	-42.641	92.285
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2	89,9	89,2	89,9
Øvrige finansielle instrumenter	10,5	10,1	10,5	10,1
Finansielle instrumenter i alt	99,7	100,0	99,7	100,0
Øvrige akiver og passiver	0,3	0,0	0,3	0,0
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	152.804	332.213	784.648	603.150
Emissioner i året	0	0	23.160	32.624
Indløsninger i året	0	-241.472	-26.728	-16.221
Overførsel af periodens resultat	-7.960	62.062	-42.641	165.095
Investorerens formue ultimo	144.844	152.804	738.439	784.648
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	900.732	2.503.347	4.819.275	4.710.842
Emissioner i året	0	0	152.221	219.602
Indløsninger i året	0	-1.602.615	-175.486	-111.169
Andele ultimo året	900.732	900.732	4.796.010	4.819.275

PP Pension Aktieallokeringsfond - Accumulating KL

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class I

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,6%	Sharpe Ratio 0,56
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,56
Introduceret: Maj 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 15,29
Risikoindeks [1-7]: 5	Øvrige 0,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,27
Benchmark: 50% MSCI World Index TR Net, 20% SIXPRX		Tracking error 0,18
Portfolio Return Index, 20% VINX Benchmark Cap SEK NI,		Information Ratio -0,29
10% MSCI Daily TR Net Emerging Markets USD		Active share 16,50
Fondskode: DK0060476372		
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i SEK [pct.]	-5,36	20,44
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-5,34	20,51
Indre værdi [SEK pr. andel]	225,77	217,07
Nettoresultat [t.DKK]	-7.960	51.635
Administrationsomkostninger [pct.]	0,12	0,15
Investorerens formue [t.DKK]	144.844	383.849
Antal andele	900.732	2.503.347
Stykstørrelse i SEK	100	100

PP Pension Aktieallok.fond - Acc Class A

Profil	Formuefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Aktier 99,6%	Sharpe Ratio 0,53
Akkumulerende	Investeringsforeninger 0,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,56
Introduceret: Juni 2013	Obligationer 0,0%	Standardafvigelse 15,29
Risikoindeks [1-7]: 5	Øvrige 0,4%	Standardafvigelse (benchm.) 15,27
Benchmark: 10% MSCI Daily TR Net Emerging Markets		Tracking error 0,18
USD, 50% MSCI World Index TR Net, 20% SIXPRX		Information Ratio -3,52
Portfolio Return Index, 20% VINX Benchmark Cap SEK NI		Active share 16,50
Fondskode: DK0060476455		
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management		

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i SEK [pct.]	-5,58	20,13
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-5,34	20,51
Indre værdi [SEK pr. andel]	216,17	208,89
Nettoresultat [t.DKK]	-42.641	92.285
Administrationsomkostninger [pct.]	0,69	0,69
Investorerens formue [t.DKK]	738.439	696.854
Antal andele	4.796.010	4.722.630
Stykstørrelse i SEK	100	100

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

US High Yield Bonds, osuulslaji EUR W h

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

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

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

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.990	3.574
Kursgevinster og -tab	6.948	5.362
Andre indtægter	0	0
Administrationsomkostninger	-783	-476
Resultat før skat	11.155	8.460
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	11.155	8.460

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	19.789	4.265
Obligationer	267.554	87.856
Afledte finansielle instrumenter	0	1.333
Andre aktiver	4.037	1.334
Aktiver	291.379	94.788
Passiver		
1 Investorerens formue	288.081	94.740
Afledte finansielle instrumenter	1.295	0
Anden gæld	2.003	48
Passiver	291.379	94.788

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	828.635	94.740	1.263.393	123.318
Emissioner i året	1.823.453	181.151	19.345	2.208
Indløsninger i året	0	0	-454.103	-40.475
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.036	0	167
Overførsel af periodens resultat	0	11.155	0	9.521
Investorerens formue i alt	2.652.088	288.081	828.635	94.740

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,7	41,8
§ 144a - Nyemitterede	47,6	50,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	1,4
Finansielle instrumenter i alt	92,4	94,1
Øvrige aktiver og passiver	7,6	5,9
I alt	100,0	100,0

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

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

	US High Yield Bonds - Akkumulerende, Klasse DKK W		US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	
	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK				
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.938	7.070	0	1.839
Klassespecifikke transaktioner:				
Terminsforsretninger	0	0	0	26
Administrationsomkostninger	-783	-403	0	-73
Klassens resultat	11.155	6.667	0	1.793
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,7	41,8	-	-
§ 144a - Nyemitterede	47,6	50,9	-	-
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	1,4	-	-
Finansielle instrumenter i alt	92,4	94,1	-	-
Øvrige aktiver og passiver	7,6	5,9	-	-
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	-	-
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Investorerens formue primo	94.740	93.585	0	29.734
Emissioner i året	181.151	2.208	0	0
Indløsninger i året	0	-8.811	0	-31.664
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.036	41	0	126
Overførsel af periodens resultat	11.155	7.717	0	1.805
Investorerens formue ultimo	288.081	94.740	0	0
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Andele primo året	828.635	888.393	0	375.000
Emissioner i året	1.823.453	19.345	0	0
Indløsninger i året	0	-79.103	0	-375.000
Andele ultimo året	2.652.088	828.635	0	0

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL

US High Yield Bonds - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Varigheder		Nøgletal for risiko	
Ikke Børsnoteret	<0,5 år	4,4%	Sharpe Ratio	-0,03
Akkumulerende	0,5 - 1 år	0,8%	Sharpe Ratio (benchm.)	0,09
Introduceret: September 2013	1 - 3 år	14,6%	Standardafvigelse	7,62
Risikoindikator [1-7]: 3	3 - 5 år	38,3%	Standardafvigelse (benchm.)	8,96
Benchmark: Bloomberg Barclays US Corp. high yield 2%	5 - 7 år	26,5%	Tracking error	1,80
Issuer Capped Index hedged to DKK	7 - 10 år	11,5%	Information Ratio	-0,60
Fondskode: DK0060507192	10 > år	3,9%		
Porteføljerrådgiver: Loomis, Sayles & Company, LP				

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-4,99	7,25
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,75	7,90
Indre værdi [DKK pr. andel]	108,62	112,98
Nettoresultat [t.DKK]	11.155	6.667
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
AOP	1,23	1,04
Indirekte handelsomkostninger	1,57	0,60
Investorenes formue [t.DKK]	288.081	95.272
Antal andele	2.652.088	843.249
Stykstørrelse i DKK	100	100

US High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h

Profil
Ikke Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Bloomberg Barclays US Corp. high yield 2%
Issuer Capped Index hedged to EUR
Fondskode: DK0060507275
Porteføljerrådgiver: Loomis, Sayles & Company, LP

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Indre værdi [EUR pr. andel]	0,00	0,00
Nettoresultat [t.DKK]	0	1.793
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
Investorenes formue [t.DKK]	0	0
Stykstørrelse i EUR	10	10

US High Yield Bonds KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	24.619	31.547
Kursgevinster og -tab	-51.119	43.662
Administrationsomkostninger	-3.607	-4.258
Resultat før skat	-30.106	70.950
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-30.106	70.950

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	58.015	17.404
Obligationer	800.065	952.167
Afledte finansielle instrumenter	0	14.698
Andre aktiver	12.034	14.756
Aktiver	870.113	999.026
Passiver		
1 Investorenes formue	857.107	998.515
Afledte finansielle instrumenter	3.369	0
Anden gæld	9.638	510
Passiver	870.113	999.026

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorenes formue				
Investorenes formue primo	95.388	998.515	100.781	967.875
Emissioner i året	18.858	169.763	0	0
Indløsninger i året	-27.466	-283.147	-5.393	-55.461
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	2.082	0	244
Overførsel af periodens resultat	0	-30.106	0	118.688
Overført til udlodning næste år	0	0	0	-32.831
Investorenes formue i alt	86.780	857.107	95.388	998.515

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	45,6	44,4
§144a - Nyemitterede	47,1	50,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,2	1,7
Finansielle instrumenter i alt	93,0	96,8
Øvrige aktiver og passiver	7,0	3,2
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-5,65	7,36
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-4,75	7,90
Indre værdi [DKK pr. andel]	9.876,78	10.310,34
Administrationsomkostninger [pct.]	0,85	0,85
AOP	1,04	0,99
Indirekte handelsomkostninger	1,27	0,68
Antal andele	86.780	98.781
Stykstørrelse i DKK	10.000	10.000

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

	3,7%
	0,8%
	17,7%
	41,3%
	20,9%
	11,6%
	4,0%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	-0,03
Sharpe Ratio (benchm.)	0,09
Standardafvigelse	8,05
Standardafvigelse (benchm.)	8,96
Tracking error	1,37
Information Ratio	-0,78

USA KL

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2020 1.000 DKK	1.1-30.6.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	29.363	27.915
Kursgevinster og -tab	-404.262	474.112
Administrationsomkostninger	-7.727	-12.246
Resultat før skat	-382.626	489.781
Skat	-3.782	-2.239
Halvårets nettoresultat	-386.407	487.542

Balance	30.6.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	39.141	33.699
Kapitalandele	2.601.281	3.360.112
Andre aktiver	2.920	4.109
Aktiver	2.643.342	3.397.920
Passiver		
1 Investorerne formue	2.642.910	3.396.247
Anden gæld	433	1.672
Passiver	2.643.342	3.397.920

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK		31.12.2019 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	25.027.044	3.396.247	22.701.650	2.627.831
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser	0	-315.341	0	-227.016
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	3.085	0	-6.685
Emissioner i året	2.411.698	304.310	2.567.509	308.566
Indløsninger i året	-2.865.826	-359.373	-242.115	-32.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	389	0	18
Foreslået udlodning	0	0	0	315.341
Overførsel af periodens resultat	0	-386.407	0	410.150
Overført til udlodning næste år	0	0	0	395
Investorerne formue i alt	24.572.916	2.642.910	25.027.044	3.396.247

Supplerende noter

	30.6.2020	31.12.2019
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,6
Finansielle instrumenter i alt	98,4	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,1
I alt	100,0	100,0

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

Nøgletal

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i DKK [pct.]	-12,93	18,18
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	-2,76	18,91
Indre værdi [DKK pr. andel]	107,55	126,25
Administrationsomkostninger [pct.]	0,55	0,80
AOP	0,66	0,88
Indirekte handelsomkostninger	0,14	0,11
Antal andele	24.572.916	25.268.319
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

Branchefordeling	
Informationsteknologi	28,4%
Sundhed	15,6%
Varige forbrugsgoder/service	11,8%
Communication Services	10,6%
Finans	9,5%
Industri	7,4%
Dagligvarer	5,4%
Forsyning	3,5%
Energi	3,4%
Øvrige	4,4%

Nøgletal for risiko	
Sharpe Ratio	0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,65
Standardafvigelse	19,22
Standardafvigelse (benchm.)	16,87
Tracking error	4,97
Information Ratio	-1,43
Active share	52,28

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Mid Cap, klasse DKK W

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

USA Mid Cap, klasse NOK W

USA Mid Cap, klass SEK W

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

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

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

Resultatopgørelse	9.6-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.239
Kursgevinster og -tab	-23.841
Andre indtægter	2.447
Administrationsomkostninger	-561
Resultat før skat	-20.717
Skat	-163
Halvårets nettoresultat	-20.879

Balance	30.6.2020 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler	32.316
Kapitalandele	960.222
Andre aktiver	3.454
Aktiver	995.992
Passiver	
1 Investorerne formue	995.383
Anden gæld	609
Passiver	995.992

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue		
Emissioner i året	13.162.295	1.018.505
Indløsninger i året	-36.004	-2.551
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	308
Overførsel af periodens resultat	0	-20.879
Investorerne formue i alt	13.126.291	995.383

Supplerende noter

	30.6.2020
Finansielle instrumenter i pct.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7
Finansielle instrumenter i alt	96,7
Øvrige aktiver og passiver	3,3
I alt	100,0

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

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

	USA Mid Cap. klasse DKK W		USA Mid Cap. osuuslaji EUR W		USA Mid Cap. klasse NOK W		USA Mid Cap. klass SEK W	
	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2019	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2019	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2019	9.6-30.6.2020	1.1-30.6.2019
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.259		-6.700		-3.886		-473	
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-173		-125		-63		-199	
Klassens resultat	-9.432		-6.825		-3.950		-673	
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7		96,7		96,7		96,7	
Finansielle instrumenter i alt	96,7		96,7		96,7		96,7	
Øvrige aktiver og passiver	3,3		3,3		3,3		3,3	
Finansielle poster i alt	100,0		100,0		100,0		100,0	
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Emissioner i året	293.431		211.898		112.901		400.274	
Indløsninger i året	-381		-167		-1.482		-521	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1		1		5		302	
Overførsel af periodens resultat	-9.432		-6.825		-3.950		-673	
Investorerens formue ultimo	283.619		204.907		107.474		399.383	
Antal andele	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019	30.6.2020	31.12.2019
Emissioner i året	2.934.541		2.842.585		1.586.594		5.798.575	
Indløsninger i året	-4.021		-2.369		-21.942		-7.672	
Andele ultimo året	2.930.520		2.840.216		1.564.652		5.790.902	

USA Mid Cap - Akkumulerende KL

USA Mid Cap, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,7%	Active share 92,51
Akkumulerende	Industri 14,5%	
Introduceret: Juni 2020	Sundhed 12,4%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service 11,7%	
Fondskode: DK0061145398	Ejendomsselskaber 7,7%	
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Forsyning 5,4%	
	Råvarer 5,1%	
	Communication Services 4,2%	
	Øvrige 4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Indre værdi [DKK pr. andel]	96,29	-
Nettoresultat [t.DKK]	-9.432	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	-
ÅOP	1,14	-
Indirekte handelsomkostninger	0,16	-
Investorerens formue [t.DKK]	283.619	-
Antal andele	2.930.520	-
Stykstørrelse i DKK	100	-

USA Mid Cap, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,7%	Active share 92,51
Akkumulerende	Industri 14,5%	
Introduceret: Juni 2020	Sundhed 12,4%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in EUR	Varige forbrugsgoder/service 11,7%	
Fondskode: DK0061149978	Ejendomsselskaber 7,7%	
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Forsyning 5,4%	
	Råvarer 5,1%	
	Communication Services 4,2%	
	Øvrige 4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Indre værdi [EUR pr. andel]	9,63	-
Nettoresultat [t.DKK]	-6.825	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	204.907	-
Antal andele	2.840.216	-
Stykstørrelse i EUR	10	-

USA Mid Cap, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,7%	Active share 92,51
Akkumulerende	Industri 14,5%	
Introduceret: Juni 2020	Sundhed 12,4%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in NOK	Varige forbrugsgoder/service 11,7%	
Fondskode: DK0061145471	Ejendomsselskaber 7,7%	
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Forsyning 5,4%	
	Råvarer 5,1%	
	Communication Services 4,2%	
	Øvrige 4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i NOK [pct.]	-0,14	-
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	-0,55	-
Indre værdi [NOK pr. andel]	99,86	-
Nettoresultat [t.DKK]	-3.950	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	107.474	-
Antal andele	1.564.652	-
Stykstørrelse i NOK	100	-

USA Mid Cap, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,7%	Active share 92,51
Akkumulerende	Industri 14,5%	
Introduceret: Juni 2020	Sundhed 12,4%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index including net dividends measured in SEK	Varige forbrugsgoder/service 11,7%	
Fondskode: DK0061149895	Ejendomsselskaber 7,7%	
Porteføljerrådgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Forsyning 5,4%	
	Råvarer 5,1%	
	Communication Services 4,2%	
	Øvrige 4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Afkast i SEK [pct.]	-3,17	-
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	-2,90	-
Indre værdi [SEK pr. andel]	96,83	-
Nettoresultat [t.DKK]	-673	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	-
Investorerens formue [t.DKK]	399.383	-
Antal andele	5.790.902	-
Stykstørrelse i SEK	100	-

USA Mid Cap KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Mid Cap, klasse DKK W d

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

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

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

Resultatopgørelse	9.6-30.6.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.027
Kursgevinster og -tab	-60.695
Administrationsomkostninger	-922
Resultat før skat	-59.590
Skat	-263
Halvårets nettoresultat	-59.853
Balance	30.6.2020 1.000 DKK
Aktiver	
Likvide midler	42.168
Kapitalandele	1.474.252
Andre aktiver	1.376
Aktiver	1.517.796
Passiver	
1 Investorerne formue	1.517.139
Anden gæld	658
Passiver	1.517.796

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.6.2020 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue		
Emissioner i året	15.773.718	1.577.278
Indløsninger i året	-3.092	-289
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3
Overførsel af periodens resultat	0	-59.853
Investorerne formue i alt	15.770.626	1.517.139

Supplerende noter

	30.6.2020
Finansielle instrumenter i pct.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2
Finansielle instrumenter i alt	97,2
Øvrige aktiver og passiver	2,8
I alt	100,0

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

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	9.6.30.6.2020	1.1.-30.6.2019
Andel af resultat af fællesporteføljen	-58.931	
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-922	
Klassens resultat	-59.853	

Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2020	31.12.2019
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	
Finansielle instrumenter i alt	97,2	
Øvrige aktiver og passiver	2,8	
Finansielle poster i alt	100,0	

Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2020	31.12.2019
Emissioner i året	1.577.278	
Indløsninger i året	-289	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3	
Overførsel af periodens resultat	-59.853	
Investorerens formue ultimo	1.517.139	

Antal andele	30.6.2020	31.12.2019
Emissioner i året	15.773.718	
Indløsninger i året	-3.092	
Andele ultimo året	15.770.626	

USA Mid Cap KL

USA Mid Cap, klasse DKK W d

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,7%	Active share 92,51
Udbyttebetalende	Industri 14,5%	
Introduceret: Juni 2020	Sundhed 12,4%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Finans 11,8%	
Benchmark: MSCI USA Mid Cap Index inkl. nettoudbytter målt i DKK	Varige forbrugsgoder/service 11,7%	
Fondskode: DK0061145208	Ejendomsselskaber 7,7%	
Porteføljeradgiver: Edge Asset Management, Inc Company	Forsyning 5,4%	
	Råvarer 5,1%	
	Communication Services 4,1%	
	Øvrige 4,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

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

Nøgletal	30.06.2020	30.06.2019
Indre værdi [DKK pr. andel]	96,20	-
Nettoreultat [t.DKK]	-59.853	-
Administrationsomkostninger [pct.]	1,02	-
ÅOP	1,14	-
Indirekte handelsomkostninger	0,17	-
Investorerens formue [t.DKK]	1.517.139	-
Antal andele	15.770.626	-
Stykstørrelse i DKK	100	-

Anvendt regnskabspraksis

Denne halvårsrapport er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret af foreningens revisor. Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2019. Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på danskeinvest.dk eller kan bestilles ved at kontakte:

Danske Invest Management A/S
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Nøgletallene "afkast", "benchmarkafkast" og "administrationsomkostninger i pct." er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis.

For afdelinger/andels- klasser startet i løbet af andet halvår 2019 vises sammenligningstal fra års- rapporten for 2019, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

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

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

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

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 30.06.2020

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
DKK	349.450
EUR	-348.723

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	8.109.597
EUR	-4.730.353
GBP	-3.984
NOK	-14.880
SEK	-55.196
USD	-3.237.813

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
DKK	1.976.552
EUR	-924.761
GBP	-8.429
NOK	-25.335
SEK	-141.471
USD	-864.316

Global StockPicking Restricted - Accumulating KL	1.000 DKK
CAD	-14.729
CHF	-38.812
DKK	-28.862
EUR	-27.711
GBP	-60.044
HKD	-23.335
JPY	-22.525
NOK	505.144
SGD	-15.626
USD	-300.529

US High Yield Bonds - Akkumulerende KL	1.000 DKK
DKK	87.709
USD	-86.201

US High Yield Bonds KL	1.000 DKK
DKK	960.414
USD	-943.798

Futures

Underliggende eksponering pr. 30.06.2020

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	21.940
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	6.940

Flexinvest Globale Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	530.351
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	80.673

Flexinvest Korte Obligationer KL	1.000 DKK
Købte rentefutures, underliggende eksponering	30.913
Solgte rentefutures, underliggende eksponering	938.762

Netto position af sikkerhed

Sikkerhed vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2020

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	1.000 DKK
Likvide midler	155
I alt i sikkerhed	155

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

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

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Danske Obligationer Absolut - Lav Risiko KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
DANSKE BANK SDO FRN 1/7-2019	750	750
I alt	750	750

Euro Investment Grade Corporate Bonds Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
DANSKE BANK 11/6-2014/2024	0	772
2,5 DANSKE BANK 21/6-2019/2029	0	2.331
DANSKE BANK A/S 24/5-2019/2022	0	2.293
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	2.277	0
0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023	1.490	1.502
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	1.501	1.539
I alt	5.269	8.437

Flexinvest Aktier KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
Danske Bank	104.298	80.864
I alt	104.298	80.864

Flexinvest Korte Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	5.031	5.000
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	2.657	0
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	2.542	2.608
DANSKE BANK FRN PERP/CALL	4.148	5.922
DANSKE BANK 11/6-2014/2024	0	3.473
DANSKE BANK A/S 24/5-2019/2022	0	2.102
I alt	14.378	19.105

Flexinvest Globale Obligationer KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
DANSKE BANK FRN PERP 11/2016	2.013	2.000
0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023	26.949	0
0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023	8.941	9.011
2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026	10.133	10.392
5,75 DANSKE BANK CALL/PERP	3.354	3.441
DANSKE BANK 11/6-2014/2024	0	8.876
2,5 DANSKE BANK 21/6-2019/2029	0	17.095
DANSKE BANK A/S 24/5-2019/2022	0	24.459
I alt	51.390	75.275

Global Equity Solution – Akkumulerende KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
Danske Bank	851	871
I alt	851	871

Global Equity Solution KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
Danske Bank	976	885
I alt	976	885

Global Restricted KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
Danske Bank	289	246
I alt	289	246

PP Pension Aktieallokeringsfond – Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2020 1.000 DKK	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK
Danske Bank	1.947	2.400
I alt	1.947	2.400

Investeringsforeningen
Danske Invest Select
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com