

# Halvårsrapport 2020

Investeringsforeningen SEBinvest

CVR nr. 21 00 49 79

# Indholdsfortegnelse

Foreningsoplysninger .....	2
Ledelsesberetning .....	3
Ledelsespåtegning .....	7
Danske Aktier AKL .....	8
Danske Aktier Akkumulerende AKL .....	12
Nordiske Aktier AKL .....	16
Europa Højt Udbytte AKL .....	19
Global Opportunity AKL .....	23
Europa Small Cap AKL .....	26
Nordamerika Indeks AKL .....	30
Japan Hybrid AKL .....	33
Emerging Market Equities (Hermes) AKL .....	37
Kort Rente .....	40
Mellemlange Obligationer .....	42
Lange Obligationer .....	44
Kreditobligationer (Euro) AKL .....	46
US High Yield Bonds (Columbia) AKL .....	50
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL .....	54
Balance Defensiv AKL .....	58
Balance Stabil AKL .....	61
Balance Vækst AKL .....	64
Anvendt regnskabspraksis .....	67

## For yderligere information kontakt venligst:

Peter Kock  
Direktør  
peter.kock@seb.dk

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

# Foreningsoplysninger

## Foreningen

Investeringsforeningen SEBinvest (herefter kaldet 'Foreningen')  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
CVR nr. 21 00 49 79  
Reg. nr. FT 11.107  
Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

Carsten Wiggers, formand  
Morten Amtrup  
Britta Fladeland Iversen  
Annette Larsen

## Forvaltningsselskab

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

## Depotselskab

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

## Investeringsrådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska  
Enskilda Banken AB (publ.), Sverige  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V

## Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Investeringsforeningen SEBinvest - kort fortalt

Investeringsforeningen SEBinvest ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, der primært henvender sig til offentligheden. Den typiske investor er private personer og institutionelle investorer som f.eks. pensionselskaber, kommuner, fonde og virksomheder. Foreningen har været aktiv siden 1998. Foreningens juridiske grundlag er det fælles europæiske UCITS regelsæt, der bl.a. sikrer investorerne, at de udbudte investeringsprodukter (afdelingerne) er gennemskuelige og sammenlignelige på tværs af landegrænser og udbydere. UCITS regelsættet sikrer ligeledes investorerne, at der sker en passende risikospredning, når de investerer deres penge i afdelingerne.

Foreningen består ultimo juni 2020 af i alt 18 afdelinger fordelt på følgende kategorier:

- 3 afdelinger med danske eller nordiske aktier
- 2 afdelinger med europæiske aktier
- 4 afdelinger med andre internationale aktier – heraf én passivt styret afdeling
- 2 afdelinger med danske obligationer
- 3 afdelinger med internationale kreditobligationer
- 3 afdelinger med både obligationer og aktier
- 1 afdeling med indskud på det danske pengemarked

Til de ovennævnte afdelinger er der tilknyttet 23 andelsklasser, der differentierer på hvorvidt andelsklassen betaler formidlingsprovision til tredjemand.

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

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 87,07 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen samarbejder med SEB-koncernen på en række områder, SEB er blandt andet rådgiver og distributør af Foreningens afdelinger.

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

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

Central Investorinformation, dokumenter om ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række andre relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

**Tabel 1 - Afdelingerne i Investeringsforeningen SEBinvest**

Afdelinger	SE-nummer	Skattestatus	Stiftelsesdato
Danske Aktier AKL	11807712	Udbyttebetalende	8. oktober 1999
Danske Aktier Akkumulerende AKL	29763372	Akkumulerende	18. oktober 2006
Nordiske Aktier AKL	31019591	Udbyttebetalende	1. februar 2008
Europa Højt Udbytte AKL	21317004	Udbyttebetalende	1. juli 1998
Global Opportunity AKL	38864092	Udbyttebetalende	26. juni 2017
Europa Small Cap AKL	33474016	Udbyttebetalende	1. marts 1999
Nordamerika Indeks AKL	33474040	Udbyttebetalende	26. juni 2000
Japan Hybrid AKL	33474024	Udbyttebetalende	20. april 1999
Emerging Market Equities (Hermes) AKL	40802487	Udbyttebetalende	28. august 2019
Kort Rente	30111508	Udbyttebetalende	8. oktober 2007
Mellemlange Obligationer	21316849	Udbyttebetalende	9. november 1998
Lange Obligationer	29382948	Udbyttebetalende	3. juli 2006
Kreditobligationer (euro) AKL	31047609	Udbyttebetalende	14. marts 2008
US High Yield Bonds (Columbia) AKL	33474091	Udbyttebetalende	23. november 2006
US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	34187495	Udbyttebetalende	15. december 2014
Balance Defensiv AKL	11883419	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Stabil AKL	11883362	Akkumulerende	1. november 2000
Balance Vækst AKL	11883427	Akkumulerende	1. november 2000

## De finansielle markeder i 1. halvår 2020

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

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

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

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

De danske obligationer sluttede halvåret omkring nul procent, og kreditobligationer med udstederrisiko endte med et negativt afkast på 1,45% for Investment Grade og et negativt afkast på 5,71% for

High Yield målt på henholdsvis Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index og BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.

Overordnet set må man konstatere, at der fortsat er mange ubekendte for den kommende tid: (1) vækstsvingets styrke, (2) udviklingen i Covid-19 og de afledte reaktioner hos myndigheder og private, samt (3) penge- og finanspolitiske stimuli. Mange af de finanspolitiske stimuluspakker som har været gennemført, for at give virksomhederne et incitament til at fastholde medarbejderstaben, udløber på vidt forskellige tidspunkter, og vil formentlig blive forlænget eller aftrappet, (4) amerikansk præsidentvalg til november, der forventes at tiltrække sig opmærksomhed. Givet de specielle omstændigheder findes det naturligt, hvis der i andet halvår undertiden vil være større kursudsving end man ellers oplever i et "normalt" marked.

## Nævneværdige begivenheder i første halvår

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

### Emerging Market Bond Index AKL

På en ekstraordinær generalforsamling den 9. januar 2020 blev det besluttet at igangsætte en forenklet afvikling af afdelingen Emerging Market Bond Index AKL og den underliggende andelsklasse AKL Emerging Market Bond Index I. Der blev indstillet til gennemførelse af forenklet afvikling på grund af afdelingens største investor ønskede at udtræde, og den forventede tilbageværende formue i afdelingen blev vurderet for lav til at kunne vedligeholde strategien optimalt og drive afdelingen omkostningseffektivt. Den forenkledede afvikling blev gennemført med valør den 19. juni 2020.

### Europa Indeks AKL

På den ordinære generalforsamling den 22. april 2020 blev det besluttet at fusionere afdelingen Europa Indeks AKL med afdelingen Europa Højt Udbytte AKL som den fortsættende afdeling. Beslutningen blev truffet på grund af den lave formue i afdelingen, der af bestyrelsen blev vurderet for lav til at kunne drive strategien for Europa Indeks AKL videre, og med den manglende historiske interesse for afdelingen var der ikke udsigt til en tilstrækkelig formueforøgelse. På den baggrund blev fusionen gennemført med valør 30. juni 2020, og investorer med beviser i andelsklassen Europa Indeks I fik beviser i andelsklassen AKL Europa Højt Udbytte I.

### Global Tactical Credit (Muzinich) AKL

På den ordinære generalforsamling den 22. april 2020 blev det besluttet at fusionere afdelingen Global Tactical Credit (Muzinich) AKL med afdelingen US High Yield Bonds (Columbia) AKL som den fortsættende afdeling. Beslutningen blev truffet på grund af den lave formue i afdelingen, der af bestyrelsen blev vurderet for lav til at kunne drive strategien for Global Tactical Credit (Muzinich) AKL videre, og med den manglende historiske interesse for afdelingen

var der ikke udsigt til en tilstrækkelig formueforøgelse. På den baggrund blev fusionen gennemført med valør 30. juni 2020, og investorer med beviser i andelsklassen AKL Global Tactical Credit (Muzinich) P modtog beviser i andelsklassen AKL US High Yield Bonds (Columbia) P.

### **Navneskift og ændring af investeringsprofil for US HY Bonds Short Duration (SKY Harbor) AKL**

Det blev på den ordinære generalforsamling den 22. april 2020 vedtaget at foretage navneskift på US HY Bonds short Duration (SKY Harbor) AKL, således afdelingen fremover hedder US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL. Derved tydeliggøres at afdelingen har skiftet til en mere ESG præget profil, og samtidig er der blevet ændret i investeringsprofilen, således afdelingen investerer i obligationer der udløber, eller forventes at blive førtidsindfriet, indenfor cirka 5 år, mod tidligere 3 år.

### **Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2020**

På en ekstraordinær generalforsamling den 15. juli 2020 blev der truffet beslutning om forenklet afvikling af afdeling Kort Rente, idet afdelingens største investor ønskede at udtræde af afdelingen og den tilbageværende formue ikke blev vurderet til at være tilstrækkelig for at opfylde investeringsstrategien. Processen herfor er efterfølgende igangsat.

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

Afdelinger / andelsklasser	Benchmark	Afdelingens afkast i %		Benchmark afkast i %	
		H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019
AKL Danske Aktier P	OMX Copenhagen Cap GI Index	4.56	16,83	4.62	14,64
AKL Danske Aktier I	OMX Copenhagen Cap GI Index	5.00	17,14	4.62	14,64
AKL Danske Aktier Akkumulerende P	OMX Copenhagen Cap NI Index	4.28	15,95	4.45	14,32
AKL Danske Aktier Akkumulerende I	OMX Copenhagen Cap NI Index	4.78	16,34	4.45	14,32
AKL Nordiske Aktier P	VINX Benchmark Cap SEK (i DKK)	-9.84	16,43	-1.92	13,17
AKL Europa Højt Udbytte P	MSCI Europe (i DKK)	-18.50	12,39	-13.06	16,26
AKL Europa Højt Udbytte I	MSCI Europe (i DKK)	-18.22	12,74	-13.06	16,26
AKL Global Opportunity P	MSCI All Country World Index (i DKK)	14.20	25,77	-6.55	16,69
AKL Europa Small Cap P	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	1.93	19,86	-15.81	15,76
AKL Europa Small Cap I	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	2.38	20,21	-15.81	15,76
AKL Nordamerika Indeks I	MSCI North America (i DKK)	-3.25	19,25	-3.29	19,04
AKL Japan Hybrid P	TOPIX (i DKK)	-2.40	3,59	-7.79	7,56
AKL Japan Hybrid I	TOPIX (i DKK)	-1.83	4,04	-7.79	7,56
AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	-10.71	-	-10.07	-
Kort Rente	CIBOR 1 uge -0,25 pct	-0.50	-0,15	-0.34	-0,35
Mellemlange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	-1.49	1,45	0.17	1,60
Lange Obligationer	Sammensat Benchmark **)	0.41	3,12	0.64	3,27
AKL Kreditobligationer (euro) P	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-2.82	4,32	-1.45	5,44
AKL Kreditobligationer (euro) I	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	-2.60	4,50	-1.45	5,44
AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	-5.47	8,80	-5.71	8,32
AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	-5.21	9,10	-5.71	8,32
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) P		-4.74	3,80	-	-
AKL US Short Maturity Sustainable High Yield Intet benchmark *) (SKY Harbor) I		-4.47	4,02	-	-
AKL Balance Defensiv P	Sammensat Benchmark **)	-2.00	5,07	-1.80	4,73
AKL Balance Stabil P	Sammensat Benchmark **)	-4.00	7,95	-3.06	7,97
AKL Balance Vækst P	Sammensat Benchmark **)	-5.36	10,41	-4.32	10,90

\*) Det skønnes ikke muligt at finde et anerkendt referenceindeks, der er retvisende for afdelingens strategi.

# Ledelsespåtegning

## Til investorerne i Investeringsforeningen SEBinvest

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

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

København, den 28. august 2020.

Bestyrelsen

---

**Carsten Wiggers**  
Bestyrelsesformand

---

**Morten Amtrup**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Britta Fladeland Iversen**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Annette Larsen**  
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren  
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

---

**Peter Kock**  
Adm. direktør

Afdeling	Danske Aktier AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11807712	Startdato *)	7.februar 2000

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### DANSKE AKTIER AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.822	20.559
Kursgevinster og -tab	37.332	127.271
Administrationsomkostninger	-8.289	-6.255
Resultat før skat	35.865	141.575
Skat	-10	2.972
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>35.855</b>	<b>144.547</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	2.958	5.619
Kapitalandele	815.259	835.845
Andre aktiver	4.035	1.695
<b>Aktiver i alt</b>	<b>822.252</b>	<b>843.159</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	818.406	840.002
Anden gæld	3.846	3.157
<b>Passiver i alt</b>	<b>822.252</b>	<b>843.159</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,1	99,1
Øvrige	0,9	0,9
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	840.002	912.871
Udlodning fra sidste år	0	-152.440
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-56.676	1.978
Emissioner i perioden	74.938	163.913
Indløsninger i perioden	-76.061	-270.012
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	348	464
Ovf. til udlodning næste år	0	430
Foreslået udlodning	0	57.473
Periodens resultat	35.855	125.325
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>818.406</b>	<b>840.002</b>
<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020	
Basis forbrugsgoder	9,6	
Finans	10,3	
Forsyning	4,5	
Industri	21,7	
Informationsteknologi	10,1	
Materialer	6,1	
Medicinal og sundhed	37,7	
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>	

# AKL Danske Aktier P

Afdeling	AKL Danske Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010260629	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 4,56 % mod et benchmark afkast på 4,62 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 0,06 %-point.

## AKL DANSKE AKTIER P

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.133	116.349
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-3	-7
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-3.185	-2.295
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>29.946</b>	<b>114.047</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	744.274	709.763
Udlodning fra sidste år	0	-117.524
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-48.750	1.556
Emissioner i perioden	40.366	116.551
Indløsninger i perioden	-59.135	-114.745
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	208	295
Ovf. til udlodning næste år	0	392
Foreslået udlodning	0	50.463
Periodens resultat	29.946	97.523
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>706.909</b>	<b>744.274</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct. *)	4,56	16,83
Benchmark afkast (pct. *)	4,62	14,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	154,69	152,04
Administrationsomkostninger (pct. *)	1,11	1,20
Investorenes formue (t.DKK)	706.909	745.361
Antal andele	4.569.976	4.902.509
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,75	35,17
Tracking Error	3,65	3,62

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

# AKL Danske Aktier I

Afdeling	AKL Danske Aktier I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811859	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 5,00 % mod et benchmark afkast på 4,62 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 0,38 %-point.

## AKL DANSKE AKTIER I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.934	30.528
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-23	-25
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>5.909</b>	<b>30.500</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	95.728	203.107
Udlodning fra sidste år	0	-34.914
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-7.926	422
Emissioner i perioden	34.572	47.362
Indløsninger i perioden	-16.927	-155.267
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	141	345
Ovf. til udlodning næste år	0	38
Foreslået udlodning	0	7.010
Periodens resultat	5.909	27.625
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>111.497</b>	<b>95.728</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	5,00	17,14
Benchmark afkast (pct.) *)	4,62	14,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	154,88	152,10
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,67	0,90
Investorenes formue (t.DKK)	111.497	105.880
Antal andele	719.874	696.098
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,75	35,17
Tracking Error	3,62	3,64

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

# Danske Aktier Akkumulerende AKL

Afdeling	Danske Aktier Akkumulerende AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	29763372	Startdato *)	20.december 2006

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE AKL

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.269	5.542
Kursgevinster og -tab	7.639	35.607
Administrationsomkostninger	-1.399	-1.424
Resultat før skat	7.509	39.725
Skat	-192	-494
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>7.317</b>	<b>39.231</b>

### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	111	1.224
Kapitalandele	150.128	164.230
Andre aktiver	363	29
<b>Aktiver i alt</b>	<b>150.602</b>	<b>165.483</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	150.010	165.462
Anden gæld	592	21
<b>Passiver i alt</b>	<b>150.602</b>	<b>165.483</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,2	99,4
Øvrige	0,8	0,6
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	165.462	250.363
Emissioner i perioden	40.536	29.377
Indløsninger i perioden	-63.558	-160.603
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	253	253
Periodens resultat	7.317	46.072
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>150.010</b>	<b>165.462</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	9,6
Finans	10,3
Forsyning	4,5
Industri	21,7
Informationsteknologi	10,2
Materialer	6,0
Medicinal og sundhed	37,7
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Danske Aktier Akkumulerende P

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060059186	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 4,28 % mod et benchmark afkast på 4,45 %. Afdelingen har således underperformeret sit benchmark med 0,17 %-point.

## AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.391	14.728
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-437	-337
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>2.954</b>	<b>14.391</b>

  

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	94.665	90.660
Emissioner i perioden	12.462	22.996
Indløsninger i perioden	-22.071	-37.682
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	82	121
Periodens resultat	2.954	18.570
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>88.092</b>	<b>94.665</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	4,28	15,95
Benchmark afkast (pct.) *)	4,45	14,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	296,25	271,56
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,15	0,79
Investorenes formue (t.DKK)	88.092	96.958
Antal andele	297.361	357.042
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,68	35,37
Tracking Error	3,62	3,59

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

# AKL Danske Aktier Akkumulerende I

Afdeling	AKL Danske Aktier Akkumulerende I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	OMX Copenhagen Cap NI Index	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812238	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 4,78 % mod et benchmark afkast på 4,45 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 0,33 %-point.

## AKL DANSKE AKTIER AKKUMULERENDE I

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.377	24.855
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-14	-15
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>4.363</b>	<b>24.840</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	70.797	159.704
Emissioner i perioden	28.075	6.381
Indløsninger i perioden	-41.488	-122.922
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	171	259
Periodens resultat	4.363	27.375
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>61.918</b>	<b>70.797</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct.) *)	4,78	16,34
Benchmark afkast (pct.) *)	4,45	14,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	302,56	275,15
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,67	0,45
Investorenes formue (t.DKK)	61.918	123.982
Antal andele	204.649	450.600
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	39,68	35,37
Tracking Error	3,58	3,60

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

# Nordiske Aktier AKL

Afdeling	Nordiske Aktier AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	31019591	Startdato *)	23.april 2008

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### NORDISKE AKTIER AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020	1.1-30.06.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	756	1.549
Kursgevinster og -tab	-4.678	5.545
Administrationsomkostninger	-482	-407
Resultat før skat	-4.404	6.687
Skat	-29	418
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-4.433</b>	<b>7.105</b>

#### Balance

Note	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	83	764
Kapitalandele	35.402	44.423
Andre aktiver	657	257
<b>Aktiver i alt</b>	<b>36.142</b>	<b>45.444</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	35.663	45.410
Anden gæld	479	34
<b>Passiver i alt</b>	<b>36.142</b>	<b>45.444</b>

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

  

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	45.410	43.994
Udlodning fra sidste år	0	-3.649
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.650	171
Emissioner i perioden	4.510	3.750
Indløsninger i perioden	-8.209	-9.298
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	-27
Ovf. til udlodning næste år	0	30
Foreslået udlodning	0	1.698
Periodens resultat	-4.433	8.741
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>35.663</b>	<b>45.410</b>

  

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)</b>	30.06.2020
Danmark	17,9
Finland	21,7
Færøerne	1,8
Norge	8,9
Sverige	49,7
<b>I alt, alle lande</b>	<b>100,0</b>

# AKL Nordiske Aktier P

Afdeling	AKL Nordiske Aktier P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	VINX Benchmark Cap SEK (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060130235	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -9,84 % mod et benchmark afkast på -1,92 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 7,06 %-point.

## AKL NORDISKE AKTIER P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.223	7.284
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-210	-178
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-4.433</b>	<b>7.105</b>

  

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	45.410	43.994
Udlodning fra sidste år	0	-3.649
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.650	171
Emissioner i perioden	4.510	3.750
Indløsninger i perioden	-8.209	-9.297
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	35	32
Ovf. til udlodning næste år	0	30
Foreslået udlodning	0	1.698
Periodens resultat	-4.433	8.681
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>35.663</b>	<b>45.410</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct. *)	-9,84	16,43
Benchmark afkast (pct. *)	-1,92	13,17
Indre værdi (DKK pr. andel)	91,89	99,06
Administrationsomkostninger (pct. *)	1,31	0,88
Investorenes formue (t.DKK)	35.663	47.276
Antal andele	388.112	477.230
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	68,96	72,64
Tracking Error	5,03	4,00

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

# Europa Højt Udbytte AKL

Afdeling	Europa Højt Udbytte AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	21317004	Startdato *)	29.januar 1999

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### EUROPA HØJT UDBYTTE AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	15.033	33.750
Kursgevinster og -tab	-159.989	110.142
Administrationsomkostninger	-4.319	-5.784
Resultat før skat	-149.275	138.108
Skat	-1.383	-677
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-150.658</b>	<b>137.431</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
	Likvide midler	26.095	13.947
1,4	Kapitalandele	689.390	779.962
1,3	Afledte finansielle instrumenter	48	10
	Andre aktiver	16.655	5.877
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>732.188</b>	<b>799.796</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorerens formue	728.872	799.588
1,3	Afledte finansielle instrumenter	48	10
	Anden gæld	3.268	198
	<b>Passiver i alt</b>	<b>732.188</b>	<b>799.796</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,7	99,8
Øvrige	0,3	0,2
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	799.588	1.067.629
Korrektion ved fusion eller spaltning	22.866	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.126	0
Emissioner i perioden	230.637	159.266
Indløsninger i perioden	-170.510	-616.372
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.075	747
Periodens resultat	-150.658	188.318
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>728.872</b>	<b>799.588</b>

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

Købte aktiefutures	24.022
--------------------	--------

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

Basis forbrugsgoder	15,1
Cykliske forbrugsgoder	9,6
Ejendomme	2,8
Energi	4,3
Finans	15,2
Forsyning	5,0
Industri	11,6
Informationsteknologi	6,7
Materialer	8,4
Medicinal og sundhed	17,0
Telekommunikation	4,3
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Europa Højt Udbytte P

Afdeling	AKL Europa Højt Udbytte P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016002496	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -18,50 % mod et benchmark afkast på -13,06 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 5,44 %-point.

## AKL EUROPA HØJT UDBYTTE P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-66.440	45.295
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-938	-1.176
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-67.379</b>	<b>44.118</b>

Note 2: Investorernes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorernes formue primo	370.228	347.763
Emissioner i perioden	11.869	30.963
Indløsninger i perioden	-50.578	-79.417
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	142	221
Periodens resultat	-67.379	70.698
<b>Investorernes formue ultimo</b>	<b>264.282</b>	<b>370.228</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-18,50	12,39
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,06	16,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	141,29	161,00
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,79	0,77
Investorernes formue (t.DKK)	264.282	367.321
Antal andele	1.870.462	2.281.460
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	60,43	83,13
Tracking Error	4,24	3,08

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

# AKL Europa Højt Udbytte I

Afdeling	AKL Europa Højt Udbytte I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060811776	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindikator [1-7] **) 5		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -18,22 % mod et benchmark afkast på -13,06 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 5,16 %-point.

## AKL EUROPA HØJT UDBYTTE I

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-83.177	93.352
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-102	-39
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-83.279</b>	<b>93.313</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>		
	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	429.360	719.866
Korrektion ved fusion eller spaltning	22.866	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.126	0
Emissioner i perioden	218.768	128.304
Indløsninger i perioden	-119.931	-536.957
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	932	1.331
Periodens resultat	-83.279	116.816
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>464.590</b>	<b>429.360</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>		
	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-18,22	12,74
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,06	16,26
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,00	163,06
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,50	0,47
Investorenes formue (t.DKK)	464.590	524.611
Antal andele	3.226.283	3.217.344
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	60,43	83,13
Tracking Error	4,24	3,06

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



<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	278.821	219.047
Udlodning fra sidste år	0	-457
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-13.510	76
Emissioner i perioden	221.913	103.862
Indløsninger i perioden	-21.124	-120.503
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	212
Ovf. til udlodning næste år	0	19
Foreslået udlodning	0	11.452
Periodens resultat	55.515	65.113
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>521.849</b>	<b>278.821</b>
<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>		30.06.2020
Investeringsforeninger		100,0
<b>I alt, alle sektorer</b>		<b>100,0</b>

# AKL Global Opportunity P

Afdeling	AKL Global Opportunity P	Startdato *)	14. december 2018
Benchmark	MSCI All Country World Index (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060908267	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	0

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

\*\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 14,20 % mod et benchmark afkast på -6,55 %. Afdelingen har altså overperformeret sit benchmark med 20,75 %-point.

## AKL GLOBAL OPPORTUNITY P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.604	55.308
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1.088	-514
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>55.515</b>	<b>54.793</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	278.821	219.047
Udlodning fra sidste år	0	-457
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-13.510	76
Emissioner i perioden	221.913	103.862
Indløsninger i perioden	-21.124	-120.503
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	234	225
Ovf. til udlodning næste år	0	19
Foreslået udlodning	0	11.452
Periodens resultat	55.515	65.100
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>521.849</b>	<b>278.821</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct.) *)	14,20	25,77
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,55	16,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,82	120,47
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,92	0,61
Investorenes formue (t.DKK)	521.849	228.791
Antal andele	3.628.563	1.899.150
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	89,77	92,94

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

# Europa Small Cap AKL

Afdeling	Europa Small Cap AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	33474016	Startdato *)	31.marts 1999

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### EUROPA SMALL CAP AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020	1.1-30.06.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	14.669	22.210
Kursgevinster og -tab	27.394	271.495
Administrationsomkostninger	-17.111	-11.418
Resultat før skat	24.952	282.287
Skat	261	-491
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>25.213</b>	<b>281.796</b>

#### Balance

Note	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
	<b>Aktiver</b>	
1,3	Likvide midler	12.477
	Kapitalandele	1.640.631
	Andre aktiver	5.480
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.658.588</b>
	<b>Passiver</b>	
2	Investorerens formue	1.657.721
	Anden gæld	867
	<b>Passiver i alt</b>	<b>1.658.588</b>

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

  

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.657.721	1.477.391
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-48.355	0
Emissioner i perioden	106.071	31.692
Indløsninger i perioden	-76.295	-295.466
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	564	428
Ovf. til udlodning næste år	0	230
Foreslået udlodning	0	47.385
Periodens resultat	25.213	396.060
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.664.919</b>	<b>1.657.721</b>

  

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	4,7
Cykliske forbrugsgoder	9,0
Diverse	1,7
Ejendomme	3,8
Finans	6,0
Forsyning	2,5
Industri	15,1
Informationsteknologi	35,3
Materialer	5,9
Medicinal og sundhed	16,0
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Europa Small Cap P

Afdeling	AKL Europa Small Cap P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283211	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 1,93 % mod et benchmark afkast på -15,81 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 17,74 %-point.

## AKL EUROPA SMALL CAP P

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.408	249.673
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-4	-2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-6.334	-4.165
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>19.071</b>	<b>245.506</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>		
	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.517.389	1.261.679
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-42.292	0
Emissioner i perioden	32.278	8.660
Indløsninger i perioden	-43.605	-148.536
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	206	393
Ovf. til udlodning næste år	0	218
Foreslået udlodning	0	42.708
Periodens resultat	19.071	352.268
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.483.047</b>	<b>1.517.389</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>		
	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	1,93	19,86
Benchmark afkast (pct.) *)	-15,81	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	423,88	387,34
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,14	0,76
Investorenes formue (t.DKK)	1.483.047	1.417.747
Antal andele	3.498.721	3.660.171
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,68	95,86
Tracking Error	7,16	5,05

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

# AKL Europa Small Cap I

Afdeling	AKL Europa Small Cap I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI Europe Small Cap (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812667	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 2,38 % mod et benchmark afkast på -15,81 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 18,19 %-point.

## AKL EUROPA SMALL CAP I

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
<b>Andelsklassens resultatposter</b>		
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.170	36.310
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-28	-20
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>6.142</b>	<b>36.290</b>
<b>Note 2: Investorernes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorerens formue primo	140.333	215.712
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-6.063	0
Emissioner i perioden	73.793	23.033
Indløsninger i perioden	-32.691	-146.928
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	358	425
Ovf. til udlodning næste år	0	12
Foreslået udlodning	0	4.677
Periodens resultat	6.142	43.403
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>181.872</b>	<b>140.333</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct. *)	2,38	20,21
Benchmark afkast (pct. *)	-15,81	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	428,17	390,86
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,71	0,47
Investorerens formue (t.DKK)	181.872	155.549
Antal andele	424.763	397.968
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	94,68	95,86
Tracking Error	7,15	5,05

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

# Nordamerika Indeks AKL

Afdeling	Nordamerika Indeks AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (S)
SE-nummer	33474040	Startdato *)	6. september 2000

\*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### NORDAMERIKA INDEKS AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	18.284	20.702
Kursgevinster og -tab	-19.735	300.036
Administrationsomkostninger	-7.245	-4.376
Resultat før skat	-8.696	316.362
Skat	-3.238	-1.524
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-11.934</b>	<b>314.838</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.321	1.576
1,3 Kapitalandele	2.009.524	1.529.931
Andre aktiver	1.950	2.870
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.014.795</b>	<b>1.534.377</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	2.011.962	1.532.607
Anden gæld	2.833	1.770
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.014.795</b>	<b>1.534.377</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,8	99,7
Øvrige	0,2	0,3
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<hr/>		
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.532.607	1.754.639
Udlodning fra sidste år	0	-117.767
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-266.964	39.993
Emissioner i perioden	1.240.191	441.332
Indløsninger i perioden	-485.499	-1.059.170
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.561	1.195
Ovf. til udlodning næste år	0	626
Foreslået udlodning	0	179.736
Periodens resultat	-11.934	292.023
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.011.962</b>	<b>1.532.607</b>
<hr/>		
<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020	
Basis forbrugsgoder	6,5	
Cykliske forbrugsgoder	13,6	
Diverse	0,1	
Ejendomme	2,8	
Energi	3,0	
Finans	11,8	
Forsyning	3,1	
Industri	7,3	
Informationsteknologi	33,4	
Materialer	2,7	
Medicinal og sundhed	13,7	
Telekommunikation	2,0	
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>	

### Tracking error

Afdelingen Nordamerika Indeks har en beregnet tracking error på 0,87% beregnet over 60 måneders afkastbevægelser. Den beregnede tracking error er indenfor den maksimale tracking error på 1,00% anført i prospektet.

Afdelingen investerer ikke nødvendigvis i det fulde aktieindeks, men kan optimere porteføljen således en portefølje med færre papirer end aktieindekset tilstræbes at ramme samme afkast som indekset. En optimeret portefølje anvendes typisk ved lav formue i afdelingen eller ved hensyn til en eksklusionsliste grundet den politik for Socialt ansvarlighed som afdelingen er underlagt. Desuden vil afdelingen typisk have en kontantandel, hvilket ikke gør sig gældende for aktieindekset. Disse forhold har indflydelse på beregningen af tracking error.

Yderligere skal det påpeges, at der nemt kan opstå støj i beregningen af tracking error, da afdelingen og selve aktieindekset ikke nødvendigvis anvender de samme priskilder, og anvendelse af to forskellige priskilder vil give en forskel i beregningen af tracking error.

Afdelingens afkast for halvåret blev -3,25% mod aktieindeksets afkast på -3,29%

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

# AKL Nordamerika Indeks I

Afdeling	AKL Nordamerika Indeks I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	MSCI North America (i DKK)	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283997	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (S)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -3,25 % mod et benchmark afkast på -3,29 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 0,04 %-point.

## AKL NORDAMERIKA INDEKS I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11.746	314.956
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-11	-11
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-190	-112
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-11.948</b>	<b>314.833</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.532.607	1.754.639
Udlodning fra sidste år	0	-117.767
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-266.964	39.993
Emissioner i perioden	1.240.191	441.332
Indløsninger i perioden	-485.499	-1.059.170
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.561	2.165
Ovf. til udlodning næste år	0	626
Foreslået udlodning	0	179.736
Periodens resultat	-11.948	291.053
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.011.948</b>	<b>1.532.607</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-3,25	19,25
Benchmark afkast (pct.) *)	-3,29	19,04
Indre værdi (DKK pr. andel)	80,33	85,43
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,41	0,28
Investorenes formue (t.DKK)	2.011.948	1.313.223
Antal andele	25.045.439	15.371.266
Styktørrelse i DKK	100	100
Active Share	6,72	7,54
Tracking Error	0,87	0,35

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

Afdeling	Japan Hybrid AKL	Primær rådgiver	Asset Management One (JAP)
SE-nummer	33474024	Startdato *)	14.maj 1999

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### JAPAN HYBRID AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.495	2.311
Kursgevinster og -tab	-1.214	14.269
Administrationsomkostninger	-1.172	-1.225
Resultat før skat	-891	15.355
Skat	-263	-371
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.154</b>	<b>14.984</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	4.343	2.388
1,3 Kapitalandele	165.405	156.231
Andre aktiver	1.284	1.681
<b>Aktiver i alt</b>	<b>171.032</b>	<b>160.300</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	169.722	159.103
Anden gæld	1.310	1.197
<b>Passiver i alt</b>	<b>171.032</b>	<b>160.300</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	159.103	291.157
Emissioner i perioden	39.374	40.100
Indløsninger i perioden	-27.851	-204.622
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	250	368
Periodens resultat	-1.154	32.100
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>169.722</b>	<b>159.103</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	3,8
Cykliske forbrugsgoder	13,9
Diverse	1,6
Ejendomme	3,2
Energi	0,1
Finans	7,1
Forsyning	0,3
Industri	13,1
Informationsteknologi	30,7
Materialer	8,3
Medicinal og sundhed	15,6
Råvarer	0,6
Telekommunikation	1,7
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Japan Hybrid P

Afdeling	AKL Japan Hybrid P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016283484	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
Risikoindikator [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -2,40 % mod et benchmark afkast på -7,79 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 5,39 %-point.

## AKL JAPAN HYBRID P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-396	1.121
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-135	-106
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-531</b>	<b>1.015</b>

  

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	24.698	24.878
Emissioner i perioden	1.403	3.751
Indløsninger i perioden	-1.897	-7.675
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	34
Periodens resultat	-531	3.710
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>23.684</b>	<b>24.698</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-2,40	3,59
Benchmark afkast (pct.) *)	-7,79	7,56
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,85	109,75
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,29	0,90
Investorerne formue (t.DKK)	23.684	22.224
Antal andele	197.609	202.501
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	68,50	72,15
Tracking Error	4,71	3,71

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

# AKL Japan Hybrid I

Afdeling	AKL Japan Hybrid I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	TOPIX (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812741	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Asset Management One (JAP)
Risikoindeks [1-7] **)	6	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -1,83 % mod et benchmark afkast på -7,79 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 5,96 %-point.

## AKL JAPAN HYBRID I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-601	13.992
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-22	-23
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-623</b>	<b>13.969</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	134.406	266.279
Emissioner i perioden	37.970	36.350
Indløsninger i perioden	-25.955	-196.946
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	239	700
Periodens resultat	-623	28.023
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>146.037</b>	<b>134.406</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-1,83	4,04
Benchmark afkast (pct.) *)	-7,79	7,56
Indre værdi (DKK pr. andel)	122,93	111,51
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,70	0,48
Investorenes formue (t.DKK)	146.037	166.485
Antal andele	1.187.947	1.493.018
Stykstørrelse i DKK	100	100
Active Share	68,50	72,15
Tracking Error	4,74	3,70

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

# Emerging Market Equities (Hermes) AKL

Afdeling	Emerging Market Equities (Hermes) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	40802487	Startdato *)	27. november 2019

\*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) AKL

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-31.12.2019* 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.925	0
Kursgevinster og -tab	-13.032	3.009
Administrationsomkostninger	-76	-49
Resultat før skat	-6.183	2.960
Skat	-1.525	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-7.708</b>	<b>2.960</b>

### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
1,3	Likvide midler	644	74
	Kapitalandele	79.661	81.545
	Andre aktiver	0	209
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>80.305</b>	<b>81.828</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorerens formue	80.274	81.723
	Anden gæld	31	105
	<b>Passiver i alt</b>	<b>80.305</b>	<b>81.828</b>

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

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020
Børsnoterede	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	81.723	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.332	0
Emissioner i perioden	9.593	78.763
Indløsninger i perioden	-7	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	0
Ovf. til udlodning næste år	0	50
Foreslået udlodning	0	2.914
Periodens resultat	-7.708	-4
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>80.274</b>	<b>81.723</b>

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

# AKL Emerging Market Equities (Hermes) P

Afdeling	AKL Emerging Market Equities (Hermes) P	Startdato *)	27. november 2019
Benchmark	MSCI Emerging Markets (Net Dividend) USD omregnet til DKK	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061151958	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)		Morningstar rating [1-5] **)	0

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

\*\* ) Gældende pr. ultimo juni 2020

## AKL EMERGING MARKET EQUITIES (HERMES) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-31.12.2019* 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.687	2.972
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-20	-13
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-7.708</b>	<b>2.960</b>

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

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	81.723	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-3.332	0
Emissioner i perioden	9.593	78.763
Indløsninger i perioden	-7	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	0
Ovf. til udlodning næste år	0	50
Foreslået udlodning	0	2.914
Periodens resultat	-7.708	-4
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>80.274</b>	<b>81.723</b>

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2020

I alt, alle sektorer 0,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-10,71
Benchmark afkast (pct.) *)	-10,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	88,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,69
Investorenes formue (t.DKK)	80.274
Antal andele	905.106
Stykstørrelse i DKK	100
Active Share	82,93

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

# Kort Rente

Afdeling	Pengemarked	Startdato *)	13.december 2007
Benchmark	CIBOR 1 uge -0,25 pct	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060098598	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2019

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -0,50 % mod et benchmark afkast på -0,34 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 0,16 %-point.

## KORT RENTE

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	517	-230
Kursgevinster og -tab	-1.178	283
Administrationsomkostninger	-576	-414
Resultat før skat	-1.237	-361
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.237</b>	<b>-361</b>

### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	57.962	57.206
Obligationer	187.831	189.010
Andre aktiver	376	1.002
<b>Aktiver i alt</b>	<b>246.169</b>	<b>247.218</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	245.973	247.210
Anden gæld	196	8
<b>Passiver i alt</b>	<b>246.169</b>	<b>247.218</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<hr/>		
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	247.210	246.085
Emissioner i perioden	0	24.610
Indløsninger i perioden	0	-21.706
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	-1
Periodens resultat	-1.237	-1.778
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>245.973</b>	<b>247.210</b>
<hr/>		
<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020	
Realkreditobligationer	100,0	
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>	
<hr/>		
<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,50	-0,15
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,34	-0,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,54	96,57
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,23	0,17
Investorenes formue (t.DKK)	245.973	248.627
Antal andele	2.574.491	2.574.491
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Mellemlange Obligationer

Afdeling	Mellemlange Obligationer	Startdato *)	29.januar 1999
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0016015639	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -1,49% mod et benchmark afkast på 0,17%. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 1,66 %-point.

## MELLEMLANGE OBLIGATIONER

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	895	1.113
Kursgevinster og -tab	-2.284	661
Administrationsomkostninger	-332	-266
Resultat før skat	-1.721	1.508
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.721</b>	<b>1.508</b>

### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	308	1.809
Obligationer	85.399	121.534
Andre aktiver	1.826	12.362
<b>Aktiver i alt</b>	<b>87.533</b>	<b>135.705</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	87.426	135.698
Anden gæld	107	7
<b>Passiver i alt</b>	<b>87.533</b>	<b>135.705</b>

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

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	135.698	85.289
Udlodning fra sidste år	0	-1.533
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-1.415	-987
Emissioner i perioden	6.693	88.638
Indløsninger i perioden	-51.921	-36.115
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	92	95
Ovf. til udlodning næste år	0	93
Foreslået udlodning	0	1.742
Periodens resultat	-1.721	-1.523
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>87.426</b>	<b>135.698</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Finans	8,0
Industri	4,8
Realkreditobligationer	78,4
Statsobligationer	8,8
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-1,49	1,45
Benchmark afkast (pct.) *)	0,17	1,60
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,86	94,26
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,30	0,22
Investorenes formue (t.DKK)	87.426	138.819
Antal andele	962.246	1.472.690
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Lange Obligationer

Afdeling	Lange Obligationer	Startdato *)	18. september 2006
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060046951	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var 0,41% mod et benchmark afkast på 0,64 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 0,23 %-point.

## LANGE OBLIGATIONER

### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.154	1.380
Kursgevinster og -tab	-41	3.288
Administrationsomkostninger	-463	-303
Resultat før skat	650	4.365
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>650</b>	<b>4.365</b>

### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3 Likvide midler	14.480	2.534
Obligationer	149.721	160.852
Andre aktiver	3.006	13.003
<b>Aktiver i alt</b>	<b>167.207</b>	<b>176.389</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	166.906	166.415
Anden gæld	301	9.974
<b>Passiver i alt</b>	<b>167.207</b>	<b>176.389</b>

in 1af14

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

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	166.415	135.590
Udlodning fra sidste år	0	-2.138
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-4.739	-145
Emissioner i perioden	13.629	53.031
Indløsninger i perioden	-9.070	-22.852
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	57
Ovf. til udlodning næste år	0	147
Foreslået udlodning	0	4.723
Periodens resultat	650	-1.998
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>166.906</b>	<b>166.415</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Finans	7,3
Industri	2,8
Realkreditobligationer	71,0
Statsobligationer	18,9
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

<b>Nøgletal for halvåret</b>	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,41	3,12
Benchmark afkast (pct.) *)	0,64	3,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,66	103,05
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,28	0,21
Investorenes formue (t.DKK)	166.906	149.558
Antal andele	1.674.819	1.451.317
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Kreditobligationer (Euro) AKL

Afdeling	Kreditobligationer (euro) AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	31047609	Startdato *)	28. januar 2009

\*) Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### KREDITOBLIGATIONER (EURO) AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.467	1.035
Kursgevinster og -tab	-9.446	3.537
Administrationsomkostninger	-1.173	-471
Resultat før skat	-9.152	4.101
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-9.152</b>	<b>4.101</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
1,3		
Likvide midler	24.339	491
Obligationer	1.136.303	68.917
Andre aktiver	45.941	1.328
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.206.583</b>	<b>70.736</b>
<b>Passiver</b>		
2		
Investorenes formue	1.150.084	69.498
Anden gæld	56.499	1.238
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.206.583</b>	<b>70.736</b>

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

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	69.498	112.855
Udlodning fra sidste år	0	-2.022
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-820	780
Emissioner i perioden	1.130.928	28.800
Indløsninger i perioden	-43.912	-75.693
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.542	190
Ovf. til udlodning næste år	0	48
Foreslået udlodning	0	709
Periodens resultat	-9.152	3.831
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.150.084</b>	<b>69.498</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	3,5
Cykliske forbrugsgoder	3,8
Diverse	21,7
Ejendomme	6,5
Energi	2,1
Finans	36,5
Forsyning	2,4
Industri	2,5
Informationsteknologi	0,3
Materialer	0,3
Medicinal og sundhed	11,7
Realkreditobligationer	0,2
Telekommunikation	8,5
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Kreditobligationer (Euro) P

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -2,82 % mod et benchmark afkast på -1,45 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 1,37 %-point.

## AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.061	2.057
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-115	-96
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-1.176</b>	<b>1.961</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	42.485	46.698
Udlodning fra sidste år	0	-731
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-394	29
Emissioner i perioden	157	171
Indløsninger i perioden	-1.809	-5.913
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	12
Ovf. til udlodning næste år	0	27
Foreslået udlodning	0	402
Periodens resultat	-1.176	1.791
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>39.268</b>	<b>42.485</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-2,82	4,32
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,45	5,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,59	104,99
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,70	0,60
Investorenes formue (t.DKK)	39.268	45.734
Antal andele	386.522	435.616
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# AKL Kreditobligationer (Euro) I

Afdeling	AKL Kreditobligationer (euro) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BB Euro Aggregate Corporate (TR) EUR (i DKK).	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060159135	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -2,60 % mod et benchmark afkast på -1,45 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 1,15 %-point.

## AKL KREDITOBLIGATIONER (EURO) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.962	2.157
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-15	-16
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-7.977</b>	<b>2.141</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	27.013	66.157
Udlodning fra sidste år	0	-1.291
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-426	752
Emissioner i perioden	1.130.770	28.628
Indløsninger i perioden	-42.102	-69.780
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.537	196
Ovf. til udlodning næste år	0	21
Foreslået udlodning	0	306
Periodens resultat	-7.977	2.024
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.110.815</b>	<b>27.013</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct.) *)	-2,60	4,50
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,45	5,44
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,83	105,08
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,42	0,42
Investorenes formue (t.DKK)	1.110.815	28.893
Antal andele	10.908.743	274.968
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# US High Yield Bonds (Columbia) AKL

Afdeling	US High Yield Bonds (Columbia) AKL	Primær rådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
SE-nummer	33474091	Startdato *)	8.februar 2007

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	21.665	21.134
Kursgevinster og -tab	-62.495	41.549
Andre indtægter	0	43
Administrationsomkostninger	-3.486	-3.073
Resultat før skat	-44.316	59.653
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-44.316</b>	<b>59.653</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	47.293	22.499
1,4 Obligationer	915.295	731.546
1,3 Afledte finansielle instrumenter	12.121	8.871
Andre aktiver	14.574	11.441
<b>Aktiver i alt</b>	<b>989.283</b>	<b>774.357</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	965.743	774.349
1,3 Afledte finansielle instrumenter	2.415	0
Anden gæld	21.125	8
<b>Passiver i alt</b>	<b>989.283</b>	<b>774.357</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	98,8	99,1
Øvrige	1,2	0,9
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	774.349	644.727
Korrektion ved fusion eller spaltning	15.023	0
Emissioner i perioden	246.922	105.565
Indløsninger i perioden	-27.197	-58.195
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	962	197
Periodens resultat	-44.316	82.055
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>965.743</b>	<b>774.349</b>

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

Valuta	Eksponering
DKK	964.087
USD	-955.575

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	3,2
Cykliske forbrugsgoder	8,9
Diverse	8,5
Ejendomme	1,0
Energi	9,8
Finans	34,9
Forsyning	1,5
Industri	6,5
Informationsteknologi	5,0
Materialer	7,2
Medicinal og sundhed	7,2
Råvarer	0,4
Telekommunikation	5,9
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL US High Yield Bonds (Columbia) P

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060065829	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -5,47 % mod et benchmark afkast på -5,71 %. Afdelingen har således overperformat sit benchmark med 0,23 %-point.

## AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.189	3.835
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-204	-122
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-3.393</b>	<b>3.713</b>

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	51.613	42.459
Korrektion ved fusion eller spaltning	15.022	0
Emissioner i perioden	7.832	8.383
Indløsninger i perioden	-2.913	-4.360
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	37	28
Periodens resultat	-3.393	5.103
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>68.198</b>	<b>51.613</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-5,47	8,80
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,71	8,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,68	93,31
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,76	0,68
Investorerne formue (t.DKK)	68.198	44.986
Antal andele	752.057	482.120
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# AKL US High Yield Bonds (Columbia) I

Afdeling	AKL US High Yield Bonds (Columbia) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	BOFA ML US High Yield Master Cash Pay Constr. (hedged til DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060812907	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Columbia Threadneedle (USA)
Risikoindeks [1-7] **) 3		Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -5,21 % mod et benchmark afkast på -5,71 %. Afdelingen har således overperformeret sit benchmark med 0.50 %-point.

## AKL US HIGH YIELD BONDS (COLUMBIA) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-40.899	55.968
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-27
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-40.923</b>	<b>55.941</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	722.736	602.268
Emissioner i perioden	239.089	97.180
Indløsninger i perioden	-24.284	-53.835
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	926	374
Periodens resultat	-40.923	76.749
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>897.544</b>	<b>722.736</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct.) *)	-5,21	9,10
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,71	8,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	91,75	93,93
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,42	0,42
Investorenes formue (t.DKK)	897.544	684.442
Antal andele	9.782.319	7.286.562
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL

Afdeling	US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) AKL	Primær rådgiver	SKY Harbor (USA)
SE-nummer	34187495	Startdato *)	12.marts 2015

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HIGH YIELD (SKY HARBOR) AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	4.895	6.152
Kursgevinster og -tab	-12.230	2.926
Administrationsomkostninger	-1.273	-1.074
Resultat før skat	-8.608	8.004
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-8.608</b>	<b>8.004</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	9.142	10.312
1,4 Obligationer	158.040	168.931
1,3 Afledte finansielle instrumenter	12	1.948
Andre aktiver	2.582	2.557
<b>Aktiver i alt</b>	<b>169.776</b>	<b>183.748</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	168.997	182.721
Anden gæld	779	1.027
<b>Passiver i alt</b>	<b>169.776</b>	<b>183.748</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	98,8	99,7
Øvrige	1,2	0,3
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	182.721	211.378
Emissioner i perioden	13.576	13.963
Indløsninger i perioden	-18.793	-51.961
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	101	128
Periodens resultat	-8.608	9.213
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>168.997</b>	<b>182.721</b>

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

Valuta	Eksponering
DKK	165.850
USD	-165.898

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	4,3
Cykliske forbrugsgoder	17,7
Diverse	4,0
Ejendomme	2,4
Energi	0,2
Finans	31,9
Forsyning	0,6
Industri	11,1
Informationsteknologi	2,2
Materialer	7,9
Medicinal og sundhed	9,6
Telekommunikation	8,1
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060606689	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindikator [1-7] **)		Morningstar rating [1-5] **)	0

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

\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -4,74 %, hvilket anses for tilfredsstillende sammenholdt med det generelle afkast i High Yield obligationer.

## AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HIGH YIELD (SKY HARBOR) P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.265	2.360
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-166	-136
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-2.431</b>	<b>2.224</b>

  

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	52.075	60.064
Emissioner i perioden	6.477	6.875
Indløsninger i perioden	-5.802	-17.399
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	34	63
Periodens resultat	-2.431	2.472
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>50.353</b>	<b>52.075</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct. *)	-4,74	3,80
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,30	94,28
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,97	0,69
Investorerne formue (t.DKK)	50.353	50.469
Antal andele	557.645	535.279
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I

Afdeling	AKL US Short Maturity Sustainable High Yield (SKY Harbor) I	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060813046	Noteret	Ej noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SKY Harbor (USA)
Risikoindikator [1-7] **)		Morningstar rating [1-5] **)	0

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

\*\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -4,47 %. Hvilket anses for tilfredsstillende sammenholdt med det generelle afkast i High Yield obligationer.

## AKL US SHORT MATURITY SUSTAINABLE HIGH YIELD (SKY HARBOR) I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.134	5.826
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-41	-45
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-6.177</b>	<b>5.780</b>
<b>Note 2: Investorenes formue</b>	<b>30.06.2020 1.000 DKK</b>	<b>31.12.2019 1.000 DKK</b>
Investorenes formue primo	130.646	151.313
Emissioner i perioden	7.100	7.088
Indløsninger i perioden	-12.992	-34.561
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	120
Periodens resultat	-6.177	6.686
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>118.644</b>	<b>130.646</b>
<b>Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>
Afkast (pct.) *)	-4,47	4,02
Indre værdi (DKK pr. andel)	91,27	94,86
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,66	0,48
Investorenes formue (t.DKK)	118.644	141.251
Antal andele	1.299.859	1.488.973
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Balance Defensiv AKL

Afdeling	Balance Defensiv AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883419	Startdato *)	22.februar 2001

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### BALANCE DEFENSIV AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.552	975
Kursgevinster og -tab	-3.179	2.828
Andre indtægter	46	102
Administrationsomkostninger	-481	-333
Resultat før skat	-1.062	3.572
Skat	-279	-40
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.341</b>	<b>3.532</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	960	2.862
1,3 Obligationer	221	0
1,3 Kapitalandele	75.638	79.262
Andre aktiver	2.083	90
<b>Aktiver i alt</b>	<b>78.902</b>	<b>82.214</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	77.751	81.747
Anden gæld	1.151	467
<b>Passiver i alt</b>	<b>78.902</b>	<b>82.214</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,1	97,3
Øvrige	0,9	2,7
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	81.747	70.132
Emissioner i perioden	3.785	18.620
Indløsninger i perioden	-6.461	-10.840
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	56
Periodens resultat	-1.341	3.779
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>77.751</b>	<b>81.747</b>

<b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Balance Defensiv P

Afdeling	AKL Balance Defensiv P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273523	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	3	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -2,00 % mod et benchmark afkast på -1,80 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 0,20 %-point.

## AKL BALANCE DEFENSIV P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.204	3.643
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-137	-111
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-1.341</b>	<b>3.532</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	81.747	70.132
Emissioner i perioden	3.785	18.621
Indløsninger i perioden	-6.461	-10.840
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	59
Periodens resultat	-1.341	3.775
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>77.751</b>	<b>81.747</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-2,00	5,07
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,80	4,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	147,87	149,85
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,91	0,56
Investorenes formue (t.DKK)	77.751	72.123
Antal andele	525.791	481.318
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Balance Stabil AKL

Afdeling	Balance Stabil AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883362	Startdato *)	22.februar 2001

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### BALANCE STABIL AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.473	1.589
Kursgevinster og -tab	-6.247	6.450
Andre indtægter	77	156
Administrationsomkostninger	-633	-439
Resultat før skat	-3.330	7.756
Skat	-422	-121
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-3.752</b>	<b>7.635</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK	
<b>Aktiver</b>			
	Likvide midler	3.467	1.471
1,4	Obligationer	222	0
1,4	Kapitalandele	99.142	103.361
1,3	Afledte finansielle instrumenter	12	24
	Andre aktiver	0	0
	<b>Aktiver i alt</b>	<b>102.843</b>	<b>104.856</b>
<b>Passiver</b>			
2	Investorenes formue	102.713	104.443
	Anden gæld	130	413
	<b>Passiver i alt</b>	<b>102.843</b>	<b>104.856</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,0	92,5
Øvrige	1,0	7,5
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	104.443	96.424
Emissioner i perioden	10.550	6.338
Indløsninger i perioden	-8.569	-8.584
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	41	28
Periodens resultat	-3.752	10.237
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>102.713</b>	<b>104.443</b>

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

Valuta	Eksponering
DKK	2.103
JPY	-2.091

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Investeringsforeninger	99,8
Statsobligationer	0,2
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Balance Stabil P

Afdeling	AKL Balance Stabil P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Styktørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273606	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★

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

\*\*\*)Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -4,00 % mod et benchmark afkast på -3,06 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 0,94 %-point.

## AKL BALANCE STABIL P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.560	7.784
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-192	-148
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-3.752</b>	<b>7.635</b>

  

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	104.443	96.424
Emissioner i perioden	10.550	6.338
Indløsninger i perioden	-8.569	-8.584
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	41	30
Periodens resultat	-3.752	10.236
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>102.713</b>	<b>104.443</b>

  

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-4,00	7,95
Benchmark afkast (pct.) *)	-3,06	7,97
Indre værdi (DKK pr. andel)	163,97	165,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,02	0,59
Investorenes formue (t.DKK)	102.713	102.954
Antal andele	626.426	620.647
Styktørrelse i DKK	100	100

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

# Balance Vækst AKL

Afdeling	Balance Vækst AKL	Primær rådgiver	SEB Asset Management (DK)
SE-nummer	11883427	Startdato *)	22.februar 2001

\*)Startdatoen er den dato, hvor afdelingen er påbegyndt investeringerne. Dette er ikke det samme som stiftelsesdatoen.

## KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

### BALANCE VÆKST AKL

#### Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.130	1.077
Kursgevinster og -tab	-6.995	8.693
Andre indtægter	82	150
Administrationsomkostninger	-532	-338
Resultat før skat	-4.315	9.582
Skat	-436	-116
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-4.751</b>	<b>9.466</b>

#### Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	1.387	1.837
1,4 Obligationer	221	0
1,4 Kapitalandele	85.895	94.146
1,3 Afledte finansielle instrumenter	16	40
Andre aktiver	15	18
<b>Aktiver i alt</b>	<b>87.534</b>	<b>96.041</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorerne formue	87.427	95.646
Anden gæld	107	395
<b>Passiver i alt</b>	<b>87.534</b>	<b>96.041</b>

<b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b>	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	98,8	92,0
Øvrige	1,2	8,0
<b>I alt finansielle instrumenter</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>Note 2: Investorenes formue</b>	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	95.646	92.215
Emissioner i perioden	4.382	5.368
Indløsninger i perioden	-7.883	-16.035
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	51
Periodens resultat	-4.751	14.047
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>87.427</b>	<b>95.646</b>

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

Valuta	Eksponering
DKK	2.783
JPY	-2.768

**Modparter ved afledte finansielle instrumenter**

SEB Danmark

<b>Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b>	30.06.2020
Investeringsforeninger	99,7
Statsobligationer	0,3
<b>I alt, alle sektorer</b>	<b>100,0</b>

# AKL Balance Vækst P

Afdeling	AKL Balance Vækst P	Startdato *)	13.juni 2017
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0010273796	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management (DK)
Risikoindikator [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	★★★★★

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

\*\*) Gældende pr. ultimo juni 2020

## Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger var -5,36 % mod et benchmark afkast på -4,32 %. Afdelingen har således underperformat sit benchmark med 1,04 %-point.

## AKL BALANCE VÆKST P

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.577	9.583
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-1	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-174	-117
<b>Andelsklassens nettoresultat</b>	<b>-4.751</b>	<b>9.466</b>

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	95.646	92.215
Emissioner i perioden	4.382	5.368
Indløsninger i perioden	-7.883	-16.035
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	33	53
Periodens resultat	-4.751	14.045
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>87.427</b>	<b>95.646</b>

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-5,36	10,41
Benchmark afkast (pct.) *)	-4,32	10,90
Indre værdi (DKK pr. andel)	169,66	170,33
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,06	0,73
Investorenes formue (t.DKK)	87.427	98.395
Antal andele	515.313	577.656
Stykstørrelse i DKK	100	100

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

# Fælles noter

## Anvendt regnskabspraksis

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

## Revision

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



## Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Du kan rekvirere tidligere års- og halvårsrapporter ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på <https://seb.dk/virksomheder-og-institutioner/sebinvest/informationer/regnskaber>