

# Halvårsrapport 2021

For perioden 01-01-2021 – 30-06-2021

## Investeringsforeningen PortfolioManager

C/O Fundmarket A/S

Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

CVR 39 77 84 32

Godkendt på bestyrelsesmøde 19. august 2021

---

# Indholdsfortegnelse

---

Foreningsoplysninger.....	3
Ledelsesberetning.....	5
Halvårsregnskaber.....	8
CAP-M KL.....	8
Hammers Fonde – Høj KL.....	11
Hammers Fonde – Lav KL.....	14
Lundgerens Capital – Kina KL .....	17
Optimal – Alternative Investeringer KL .....	20
Optimal – Balance Mix KL.....	23
Optimal – Danske Aktier KL .....	26
Optimal – Danske Obligationer KL .....	29
Optimal – Globale Aktier KL .....	32
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst .....	35
Optimal – Globale Obligationer KL .....	37
PP Capital - Basis KL .....	40
PP Capital – StockPick KL .....	43
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.....	46
Foreningens noter.....	49
Ledelsespåtegning.....	50

# Foreningsoplysninger

---

## Foreningen

Investeringsforeningen PortfolioManager ('Foreningen')  
C/O Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm  
Telefon: 38 42 21 42  
E-mail: kontakt@fundmarket.dk  
www.portfoliomanager.dk  
CVR nr. 39 77 84 32  
FT-nr. 11200

Foreningen er stiftet 22. februar 2018

Foreningen består 30. juni 2021 af 14 afdelinger med tilhørende andelsklasser.

kl f = kontoførende, kl n = VP-registreret, kl n EUR = VP-registreret EUR denomineret

Afdeling	Andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	Isinkode
CAP-M KL	kl n	40338357	11200-010-002	DK0061137536
Hammers Fonde - Høj KL	kl f	41080426	11200-013-001	DK0061538360
Hammers Fonde - Lav KL	kl f	41080450	11200-014-001	DK0061538444
Lundgreens Capital - Kina KL	kl n EUR	40338411	11200-011-002	DK0061137619
Optimal - Alternative Investeringer KL	kl f	40113479	11200-005-001	DK0061538527
Optimal - Balance Mix KL	kl f	40113533	11200-001-001	DK0061538600
Optimal - Danske Aktier KL	kl f	40113487	11200-006-001	DK0061538790
Optimal - Danske Obligationer KL	kl f	40113495	11200-007-001	DK0061538873
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst		40113509	11200-017	DK0061539095
Optimal - Globale Aktier KL	kl f	40113509	11200-008-001	DK0061538956
Optimal - Globale Obligationer KL	kl f	40113517	11200-009-001	DK0061539178
PP Capital - BASIS KL	kl n EUR	40338470	11200-003-001	DK0061137452
PP Capital - StockPick KL	kl n	39795612	11200-004-001	DK0061075678
PP Capital - Tactical Asset Allocation KL	kl n EUR	41080264	11200-015-001	DK0061274602

## Bestyrelse

Torben Knappe (formand)  
Thomas Einfeldt  
Jacob Buss

## Investeringsforvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S ('Forvalter')  
C/O Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm  
CVR-nr. 38 25 70 80  
FT-nr. 17120

## Porteføljerådgivere og porteføljeforvaltere

Copenhagen Allocation Partner - C.A.P ApS  
Lundgreen's Capital ApS  
Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S  
PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S  
Westergaard Mikkelsen ApS

# Foreningsoplysninger

---

## **Depotselskab**

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2-12, 1092 København K

CVR-nr. 61 12 62 28

## **Revision**

PricewaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Strandvejen 44, 2900 Hellerup

CVR-nr. 33 77 12 31

## Udvikling i foreningen i 1. halvår 2021

### Aktiviteter i 1. halvår 2021

I 1. halvår 2021 startede en ny afdeling i foreningen. Afdeling Optimal Globale Aktier – Kapitalindkomst blev stiftet den 13. oktober 2020 og havde første handelsdag 10. februar 2021. Afdelingen investerer som feederinstitut og har ingen investeringsrådgiver. Afdelingens masterinstitut er Optimal Globale Aktier, kl f.

Foreningen har afholdt ordinær generalforsamling i april 2022. På generalforsamlingen blev det vedtaget at afvikle afdeling CAP-M med tilhørende andelsklasser ved likvidation. Endvidere besluttede generalforsamlingen at foretage sproglig tilpasning af foreningens vedtægter. Det blev på generalforsamlingen vedtaget at foretage et par mindre ændringer i afdeling Lundgreens Capital – Kina KL. Endelig blev det vedtaget at etablere en kontoførende andelsklasse i afdeling PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.

I april måned 2021 udbetalte foreningen ordinært udbytte for 2020 i andelsklasse Optimal – Danske Aktier, kl f på 2,60 kr. pr. andel.

### Afkast

1. halvår 2021 var præget af stor fremgang på de finansielle markeder, hvilket har påvirket afdelingerne positivt.

**Tabel: Afkast 1. halvår 2021**

Andelsklasser og afdelinger	Afkast (pct.)
CAP-M, klasse n	5,78
Hammers Fonde – Høj, klasse f	12,12
Hammers Fonde - Lav, klasse f	3,54
Lundgreens Capital - Kina, klasse n EUR	18,92
Optimal - Alternative Investeringer, klasse f	11,75
Optimal - Balance Mix, klasse f	7,88
Optimal - Danske Aktier, klasse f	16,53
Optimal - Danske Obligationer klasse f	-1,94
Optimal - Globale Aktier, klasse f	15,60
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	8,34
Optimal - Globale Obligationer, klasse f	2,20
PP Capital – Basis, klasse n EUR	11,05
PP Capital – StockPick, klasse n	14,77
PP Capital – Tactical Asset Allocation, klasse n EUR	8,35

### Resultat og formue

Foreningens samlede formue udgjorde 888 mio.kr. 30. juni 2021 mod 622 mio.kr. 31. december 2020. Foreningens samlede regnskabsmæssige resultat var i 1. halvår 2021 72,9 mio.kr. mod 28,8 mio.kr. i 2020. Formuestigningen på 266 mio.kr. i 1. halvår 2021 er et udtryk for nettoemissioner i året for 193 mio.kr. kombineret med årets resultat på 73 mio.kr.

Afdelingernes resultat i 1. halvår 2021 og formue pr. 30. juni 2021 vises i tabellen nedenfor.

**Table: Resultat og formue i 1. halvår 2021**

<b>Afdelinger og andelsklasser</b>	<b>Resultat (t.DKK)</b>	<b>Formue (m.DKK)</b>
CAP-M KL	229	4,1
Hammers Fonde – Høj KL	3.579	44,4
Hammers Fonde - Lav KL	1.131	41,0
Lundgreens Capital - Kina KL	2.836	25,7
Optimal - Alternative Investeringer KL	398	4,2
Optimal - Balance Mix KL	6.068	91,4
Optimal - Danske Aktier KL	5.565	41,9
Optimal - Danske Obligationer KL	-496	30,7
Optimal - Globale Aktier KL	7.518	67,5
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	293	6,0
Optimal - Globale Obligationer KL	797	39,2
PP Capital – Basis KL	24.111	271,5
PP Capital – StockPick KL	12.082	101,1
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	8.819	119,4
<b>Total</b>		<b>887,8</b>

## Økonomiske omgivelser og markedsudviklingen i 1. halvår 2021

### Udviklingen i 1. halvår 2021

År 2020 blev afsluttet med positive takter i form af starten på et globalt økonomisk opsving. Der herskede optimisme for år 2021, da flere lande var påbegyndt Covid-19 vaccination af deres borgere, og mange virksomheder kom bedre ud af 2020 end først forventet. 2020 efterlod dog også mange virksomheder i fortsat krise og med lange udsigter til fremgang.

I 1. halvår 2021 fortsatte det økonomiske opsving og der var en stor fremgang på finansmarkederne, hvilket særligt har påvirket alle aktieafdelingerne og de balancerede afdelinger i foreningen, da 1. halvår 2021 har leveret et meget højt globalt aktieafkast. I perioden blev der sat flere rekorder i globale aktieindeks, særligt europæiske og amerikanske indeks, hvor eksempelvis MSCI AC World steg med 16%. Aktieafkastet har naturligvis varieret mellem regioner og sektorer, hvor nogle regioner og sektorer har oplevet begrænset vækst.

Renterne i 1. halvår ligger fortsat på et lavt niveau, dog med stigninger i visse regioner. Centralbankerne i USA og Europa har videreført en stabil rentepolitik og opkøber stadig stats- og realkreditobligationer.

I 2. kvartal 2021 kom der en pludselig stigning i inflationen, særligt i USA og Europa. Centralbankerne i USA og Europa har meldt ud, at stigningen i inflationen formentligt er forbigående, da den er et udtryk for den forbrugerefterspørgsel, som er opstået i kølvandet på genåbningen af samfundet.

En af årsagerne til den fortsatte positive økonomiske udvikling er, at flere lande er godt i gang med Covid-19 vaccinationsprogrammerne og hen mod slutningen af 1. halvår 2021 er samfundene påbegyndt en større genåbning med lempede restriktioner. Mange steder har politikerne videreført den lempelige økonomiske politik, og har understøttet økonomien med henblik på at hjælpe samfundet igennem sundhedskrisen.

# Ledelsesberetning

---

Investorerne tillagde dette billede større vægt end den stigende inflation og en spirende frygt for Covid-19 varianter / mutationer.

Vækstforventningerne til 2021 blev i andet kvartal 2021 opjusteret for både udvikling i investeringerne og privatforbruget. Det forventes, at væksten fortsætter i resten af 2021 om end i en mere afdæmpet form.

Trods den flotte fremgang er flere nationer dog stadig plaget af Covid-19 smittespredning, hvilket kan få krisen til at trække ud og forværre konsekvenserne regionalt. Det forventes dog, at global vaccinering mod Covid-19 kan genskabe stabiliteten og afslutte krisen.

## Øvrige forhold

Der har efter regnskabsperiodens udløb ikke været begivenheder, som påvirker halvårsrapporten.

Foreningens afdelinger og andelsklasser har ikke anvendt afledte finansielle instrumenter i 1. halvår 2021.

Værdipapirspecifikationer kan rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

## CAP-M KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: CAP-M, kl n.

Afdelingens investeringsrådgiver er: Copenhagen Allocation Partner - C.A.P ApS

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	9	12
Kursgevinster og tab	325	-275
Andre indtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-105	-40
Resultat før skat	229	-302
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>229</b>	<b>-302</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	53	54
1,3 Obligationer	241	254
1,3 Kapitalandele	3.867	3.949
Andre aktiver	3	19
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.164</b>	<b>4.276</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	4.086	4.270
Anden gæld	78	6
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.164</b>	<b>4.276</b>



## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	98,7	98,7
Øvrige	1,3	1,3
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorenes formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorenes formue primo	4.270	2.315
Emissioner i perioden	0	2.083
Indløsninger i perioden	-414	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1	4
Periodens resultat	229	-132
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>4.086</b>	<b>4.270</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Aktier - Globale Aktier		29,5
Aktier - Europa Large Cap Blend		20,1
Aktier - USA Large Cap Blend		11,3
Aktier - Danmark		9,4
Obligationer - EUR Højrente		7,8
Aktier - Globale Nye Markeder		6,7
Obligationer - Nye Markeder		4,9
Obligationer - EUR Stat		3,6
Aktier - USA Small Cap		2,7
Obligationer - Realkredit		2,1
ETF - Råvarer		1,9
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	CAP-M, kl n
<b>Startdato</b>	01-07-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	07-03-2019
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	4
<b>Handelssted</b>	Unoteret, VP-registreret

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

### Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	240	-274
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-11	-28
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>229</b>	<b>-302</b>

### Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	4.254	4.270	22.437	2.315
Emissioner i perioden	0	0	20.105	2.083
Indløsninger i perioden	-405	-414	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		4
Periodens resultat		229		-132
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>3.849</b>	<b>4.086</b>	<b>42.542</b>	<b>4.270</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret *</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>		
Afkast (pct.)	5,78	-6,52		
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,17	96,43		
Administrationsomkostninger (pct.)	2,50	0,97		
Periodens nettoresultat (t.DKK)	229	-302		
Investorenes formue (t.DKK)	4.086	4.270		
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.849	42.542		

\* Afdelingen startede 01-07-2019

## Hammers Fonde – Høj KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Hammers Fonde - Høj, kl f.

Afdelingens investeringsrådgiver er: Westergaard Mikkelsen ApS

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	118	3
Kursgevinster og tab	3.552	48
Administrationsomkostninger	-81	-4
Resultat før skat	3.589	47
Skat	-10	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>3.579</b>	<b>47</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

### Balance, 1.000 DKK \*

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	438	463
1,3 Kapitalandele	44.251	20.874
Andre aktiver	10	11
<b>Aktiver i alt</b>	<b>44.699</b>	<b>21.348</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	44.395	21.092
Anden gæld	304	256
<b>Passiver i alt</b>	<b>44.699</b>	<b>21.348</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK\*

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	97,4	95,4
Øvrige	2,6	4,6
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorenes formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorenes formue primo	21.092	0
Emissioner i perioden	23.173	21.501
Indløsninger i perioden	-3.501	-1.764
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	52	31
Periodens resultat	3.579	1.324
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>44.395</b>	<b>21.092</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Aktier - Globale Large Cap Blend		26,3
Aktier - USA Large Cap Blend		18,8
Aktier - Globale Aktier		17,4
Aktier - Pacific ex. Japan		13,8
Obligationer - Øvrige		5,9
Aktier - Europæiske øvrige		4,5
Aktier - Euroland Large Cap		2,7
Obligationer - Globale Indeks		2,6
Aktier - Øvrige		2,5
Aktier - Europa Large Cap Blend		2,2
Obligationer - DKK Indenlandske		1,9
Aktier - Sektor - Private Equity		1,4
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>
* Afdelingen startede 28-04-2020		

## Andelsklassens regnskab

---

<b>Andelsklasse</b>	Hammers Fonde - Høj, kl f
<b>Startdato</b>	28-04-2020*
<b>Stiftelsesdato</b>	12-12-2019
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	6
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

---

### Klassens resultatposter, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.625	49
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-46	-2
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>3.579</b>	<b>47</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

### Noter til klassens regnskab\*

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	18.546	21.092	0	0
Emissioner i perioden	19.118	23.173	20.206	21.501
Indløsninger i perioden	-2.849	-3.501	-1.660	-1.764
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		52		31
Periodens resultat		3.577		1.324
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>34.815</b>	<b>44.393</b>	<b>18.546</b>	<b>21.092</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>		
Afkast (pct.)	12,12	2,63		
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,52	102,63		
Administrationsomkostninger (pct.)	0,23	0,12		
Periodens nettoresultat (t.DKK)	3.579	47		
Investorenes formue (t.DKK)	44.393	21.092		
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	34.815	18.546		

\* Afdelingen startede 28-04-2020

# Hammers Fonde - Lav KL

---

## Hammers Fonde – Lav KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Hammers Fonde - Lav, kl f.

Afdelingens investeringsrådgiver er: Westergaard Mikkelsen ApS

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	227	1
Kursgevinster og tab	983	97
Administrationsomkostninger	-76	-4
Resultat før skat	1.134	94
Skat	-3	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.131</b>	<b>94</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

### Balance, 1.000 DKK \*

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	376	355
1,3 Kapitalandele	40.724	20.756
Andre aktiver	9	10
<b>Aktiver i alt</b>	<b>41.109</b>	<b>21.121</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	40.964	21.116
Anden gæld	145	5
<b>Passiver i alt</b>	<b>41.109</b>	<b>21.121</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK\*

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	84,1	82,8
Øvrige	15,9	17,2
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorernes formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorenes formue primo	21.116	0
Emissioner i perioden	23.873	21.322
Indløsninger i perioden	-5.209	-944
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	53	32
Periodens resultat	1.131	706
<b>Investorernes formue ultimo</b>	<b>40.964</b>	<b>21.116</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Obligationer - Globale Indeks		19,5
Obligationer - DKK Indenlandske		17,3
Aktier - Globale Aktier		11,5
Aktier - Globale Large Cap Blend		11,2
Obligationer - EUR Virksomheder		11,0
Obligationer - Øvrige		6,8
Obligationer - Nye Markeder		5,5
Aktier - Pacific ex. Japan		4,7
Aktier - Europæiske øvrige		3,7
Aktier - Euroland Large Cap		3,5
Aktier - USA Large Cap Blend		3,1
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta		2,2
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

## Andelsklassens regnskab

---

<b>Andelsklasse</b>	Hammers Fonde - Lav, kl f
<b>Startdato</b>	28-04-2020*
<b>Stiftelsesdato</b>	12-12-2019
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	3
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

---

### Klassens resultatposter, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.173	96
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-42	-2
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.131</b>	<b>94</b>

\* Afdelingen startede 28-04-2020

### Noter til klassens regnskab\*

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	19.415	21.116	0	0
Emissioner i perioden	21.669	23.873	20.309	21.322
Indløsninger i perioden	-4.718	-5.209	-894	-944
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		53		32
Periodens resultat		1.118		706
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>36.366</b>	<b>40.951</b>	<b>19.415</b>	<b>21.116</b>

	30.06.2021	30.06.2020
<b>2. Nøgletal for halvåret</b>		
Afkast (pct.)	3,54	3,32
Indre værdi (DKK pr. andel)	112,64	103,32
Administrationsomkostninger (pct.)	0,23	0,12
Periodens nettoresultat (t.DKK)	1.131	94
Investorerens formue (t.DKK)	40.951	21.116
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	36.366	19.415

\* Afdelingen startede 28-04-2020



# Lundgreens Capital – Kina KL

---

## Lundgreens Capital – Kina KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Lundgreens Capital - China, kl n EUR

Afdelingens investeringsrådgiver er: Lundgreen's Capital ApS

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	261	116
Kursgevinster og tab	2.657	863
Administrationsomkostninger	-61	-39
Resultat før skat	2.857	940
Skat	-21	-5
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>2.836</b>	<b>935</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.855	234
1,3 Kapitalandele	22.508	9.054
Andre aktiver	332	2.200
<b>Aktiver i alt</b>	<b>25.695</b>	<b>11.488</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	25.662	11.372
Anden gæld	33	116
<b>Passiver i alt</b>	<b>25.695</b>	<b>11.488</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	88,7	97,5
Øvrige	11,3	2,5
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	11.372	11.162
Valutakursregulering ved omregning	1	-9
Emissioner i perioden	12.567	2.555
Indløsninger i perioden	-1.181	-4.374
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	67	18
Periodens resultat	2.836	2.020
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>25.662</b>	<b>11.372</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Finans		20,2
Generelle detailhandlere		11,8
Sundhedssektor		11,1
Farmaceutiske produkter og bioteknologi		8,3
Teknologi		7,8
Software og computertjenesteydelser		6,7
Vedvarende energi		6,5
Medier		6,2
Genanvendelig energi udstyr		4,8
Industriel transport		4,3
Livsforsikring		2,7
Biler og reservedele		2,2
Byggematerialer		2,2
Ejendomsadministration og udvikling		1,7
Ejendomme		1,4
Rejse & fritid		1,2
Skadesforsikring		0,9
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# Lundgreens Capital – China, kl n EUR

## Andelsklassens regnskab

---

<b>Andelsklasse</b>	Lundgreens Capital - China, kl n EUR
<b>Startdato</b>	01-07-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	07-03-2019
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	6
<b>Handelssted</b>	Unoteret, VP-registreret

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

---

### Klassens resultatposter, 1.000 EUR

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	386	134
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-4	-4
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>382</b>	<b>130</b>

### Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 EUR	1.000 stk.	1.000 EUR
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	1.072	1.528	1.319	1.494
Emissioner i perioden	1.063	1.691	252	343
Indløsninger i perioden	-100	-159	-500	-588
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		9		2
Periodens resultat		382		277
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.035</b>	<b>3.451</b>	<b>1.072</b>	<b>1.528</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret *</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>		
Afkast (pct.)	18,92	11,59		
Indre værdi (EUR pr. andel)	169,59	126,34		
Administrationsomkostninger (pct.)	0,28	0,39		
Periodens nettoresultat (t.EUR)	382	130		
Investorerens formue (t.EUR)	3.451	1.528		
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	2.035	1.072		

\* Afdelingen startede 01-07-2019

# Optimal - Alternative Investeringer KL

---

## Optimal – Alternative Investeringer KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	18	14
Kursgevinster og tab	397	-232
Andre indtægter	0	1
Administrationsomkostninger	-17	-10
Resultat før skat	398	-227
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>398</b>	<b>-227</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	129	102
1,3 Kapitalandele	4.019	2.787
Andre aktiver	0	21
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.148</b>	<b>2.910</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	4.151	2.909
Anden gæld	-3	1
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.148</b>	<b>2.910</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	96,9	96,5
Øvrige	3,1	3,5
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorernes formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorenes formue primo	2.909	1.776
Emissioner i perioden	2.021	2.888
Indløsninger i perioden	-1.183	-2.023
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	6	6
Periodens resultat	398	262
<b>Investorernes formue ultimo</b>	<b>4.151</b>	<b>2.432</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Aktier - Sektor - Teknologi		23,9
Aktier - Globale Aktier		12,0
Aktier - Sektor - Alternativ Energi		11,2
Aktier - Globale Fleksibel Cap		10,7
Aktier - Sektor - Ejendomme		10,2
Aktier - Sektor - Infrastruktur		10,0
Aktier - Sektor - Private Equity		9,1
Aktier - Sektor - Sundhed		9,1
Aktier - Sektor - Råvarer		3,8
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal - Alternative Investeringer, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	24-10-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	5
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	405	-220
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-7	-7
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>398</b>	<b>-227</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	2.370	2.909	1.630	1.776
Emissioner i perioden	1.558	2.021	2.691	2.888
Indløsninger i perioden	-902	-1.183	-1.951	-2.023
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		6		6
Periodens resultat		398		262
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>3.025</b>	<b>4.151</b>	<b>2.370</b>	<b>2.909</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	11,75	-6,63	0,00	
Indre værdi (DKK pr. andel)	137,20	101,76	99,09	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,46	0,37	0,12	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	398	-227	-227	
Investorerens formue (t.DKK)	4.151	2.909	643	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	3.025	2.370	649	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

# Optimal – Balance Mix KL

---

## Optimal – Balance Mix KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	600	354
Kursgevinster og tab	5.675	-1.699
Administrationsomkostninger	-195	-121
Resultat før skat	6.080	-1.466
Skat	-12	-5
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.068</b>	<b>-1.471</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	3.088	2.387
1,3 Obligationer	22.394	16.528
1,3 Kapitalandele	64.625	49.644
Andre aktiver	1.445	1.901
<b>Aktiver i alt</b>	<b>91.552</b>	<b>70.460</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	91.420	70.439
Anden gæld	132	21
<b>Passiver i alt</b>	<b>91.552</b>	<b>70.460</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	87,9	86,3
Øvrige	12,1	13,7
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	70.439	30.377
Emissioner i perioden	21.598	50.118
Indløsninger i perioden	-6.721	-13.514
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	36	91
Periodens resultat	6.068	3.367
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>91.420</b>	<b>70.439</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Aktier - USA Large Cap Blend		26,3
Obligationer - Realkredit		25,9
Aktier - Globale Nye Markeder		7,5
Obligationer - EUR Højrente		7,3
Aktier - Danmark		6,0
Aktier - Globale Large Cap Blend		4,2
Aktier - Euroland Large Cap		4,0
Aktier - Europa Large Cap Blend		3,9
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta		3,8
Obligationer - DKK Indenlandske		3,0
Aktier - Japan Large Cap		2,2
Aktier - Pacific ex. Japan		1,7
Obligationer - USD Virksomheder		1,5
Obligationer - Nye Markeder		1,2
Obligationer - USD Højrente		0,8
Aktier - Øvrige		0,7
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>



# Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	13-03-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	4
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.210	-1.373
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-142	-98
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.068</b>	<b>-1.471</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	63.043	70.439	28.065	30.377
Emissioner i perioden	18.587	21.598	47.937	50.118
Indløsninger i perioden	-5.784	-6.721	-12.959	-13.514
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		36		91
Periodens resultat		6.068		3.367
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>75.846</b>	<b>91.420</b>	<b>63.043</b>	<b>70.439</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	7,88	-4,50	2,97	
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,53	103,37	102,97	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,24	0,26	0,54	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	6.068	-1.471	-1.471	
Investorerens formue (t.DKK)	91.420	70.439	3.238	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	75.846	63.043	3.145	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

## Optimal – Danske Aktier KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	344	127
Kursgevinster og tab	5.278	783
Administrationsomkostninger	-57	-22
Resultat før skat	5.565	888
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>5.565</b>	<b>888</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	544	506
1,3 Kapitalandele	41.437	27.923
Andre aktiver	-1	6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>41.980</b>	<b>28.435</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	41.908	28.428
Anden gæld	72	7
<b>Passiver i alt</b>	<b>41.980</b>	<b>28.435</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	98,7	98,2
Øvrige	1,3	1,8
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	28.428	8.050
Udlodning fra sidste år	0	-117
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-628	-95
Emissioner i perioden	11.829	18.685
Indløsninger i perioden	-3.301	-3.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	21
Ovf. til udlodning næste år	0	5
Foreslået udlodning	0	522
Periodens resultat	5.565	5.269
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>41.908</b>	<b>28.428</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Farmaceutiske produkter og bioteknologi		23,7
Sundhedsudstyr og -tjenester		15,9
Industriel transport		8,6
Byggematerialer		8,0
Bryggeri		7,9
Industriteknik		4,7
Genanvendelig energi udstyr		4,5
Personlige varer		4,3
Supporttjenester		4,3
Skades forsikring		4,1
Teknologi		4,1
Gas, vand og andre forsyningselskaber		3,5
Software og computertjenesteydelser		3,5
Finans		2,9
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	24-10-2018
<b>Skattestatus</b>	Udloddende
<b>Risikoklasse</b>	6
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.590	904
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-25	-16
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>5.565</b>	<b>888</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	20.087	28.428	7.295	8.050
Udlodning fra sidste år		0		-117
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-628		-95
Emissioner i perioden	7.905	11.829	16.290	18.685
Indløsninger i perioden	-2.149	-3.301	-3.498	-3.912
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		15		21
Ovf. til udlodning næste år		0		5
Foreslået udlodning		0		522
Periodens resultat		5.565		5.269
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>25.843</b>	<b>41.908</b>	<b>20.087</b>	<b>28.428</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	16,53	2,43	0,00	
Indre værdi (DKK pr. andel)	162,16	113,03	102,86	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,16	0,16	0,13	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	5.565	888	888	
Investorerens formue (t.DKK)	41.908	28.428	1.200	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	25.843	20.087	1.167	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

# Optimal – Danske Obligationer KL

---

## Optimal – Danske Obligationer KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	187	120
Kursgevinster og tab	-643	-123
Administrationsomkostninger	-40	-20
Resultat før skat	-496	-23
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-496</b>	<b>-23</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.313	1.828
1,3 Obligationer	26.837	18.661
Andre aktiver	1.535	1.760
<b>Aktiver i alt</b>	<b>30.685</b>	<b>22.249</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	30.660	22.243
Anden gæld	25	6
<b>Passiver i alt</b>	<b>30.685</b>	<b>22.249</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	92,1	91,1
Øvrige	7,9	8,9
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	22.243	11.413
Emissioner i perioden	10.219	17.259
Indløsninger i perioden	-1.317	-6.700
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	11	25
Periodens resultat	-496	246
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>30.660</b>	<b>22.243</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Realkredit		88,2
Industriteknik		5,7
Supporttjenester		3,1
Industriel transport		3,0
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	24-10-2018
<b>Skattestatus</b>	Udloddende
<b>Risikoklasse</b>	2
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	-486	-11
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-10	-12
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-496</b>	<b>-23</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	22.551	22.243	11.729	11.413
Emissioner i perioden	10.496	10.219	17.701	17.259
Indløsninger i perioden	-1.348	-1.317	-6.879	-6.700
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		11		25
Periodens resultat		-496		246
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>31.699</b>	<b>30.660</b>	<b>22.551</b>	<b>22.243</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	-1,94	0,01	0,00	
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,72	97,32	99,05	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,15	0,11	0,02	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	-496	-23	-23	
Investorerens formue (t.DKK)	30.660	22.243	1.223	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	31.699	22.551	1.235	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

# Optimal – Globale Aktier KL

---

## Optimal – Globale Aktier KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	2	7
Kursgevinster og tab	7.636	-725
Andre indtægter	0	2
Administrationsomkostninger	-120	-59
Resultat før skat	7.518	-775
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>7.518</b>	<b>-775</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	1.394	980
1,3 Kapitalandele	66.154	40.056
Andre aktiver	-4	6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>67.544</b>	<b>41.042</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	67.459	41.031
Anden gæld	85	11
<b>Passiver i alt</b>	<b>67.544</b>	<b>41.042</b>



## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	97,9	97,6
Øvrige	2,1	2,4
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	41.031	14.106
Emissioner i perioden	27.041	30.198
Indløsninger i perioden	-8.171	-6.597
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	41
Periodens resultat	7.518	3.283
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>67.459</b>	<b>41.031</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	
Aktier - USA Large Cap Blend		56,5
Aktier - Globale Nye Markeder		13,9
Aktier - Globale Large Cap Blend		8,4
Aktier - Europa Large Cap Blend		7,4
Aktier - Euroland Large Cap		6,0
Aktier - Japan Large Cap		3,7
Aktier - Pacific ex. Japan		3,3
Aktier - Øvrige		0,8
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	24-10-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	5
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.589	-728
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-71	-47
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>7.518</b>	<b>-775</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	34.834	41.031	12.540	14.106
Emissioner i perioden	21.071	27.041	28.657	30.198
Indløsninger i perioden	-6.361	-8.171	-6.363	-6.597
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		40		41
Periodens resultat		7.518		3.283
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>49.544</b>	<b>67.459</b>	<b>34.834</b>	<b>41.031</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	15,60	-7,35	0,00	
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,16	104,22	102,51	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,22	0,27	0,12	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	7.518	-775	1	
Investorerens formue (t.DKK)	67.459	41.031	1.275	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	49.544	34.834	1.244	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

# Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst

---

## Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

---

<b>Afdeling</b>	Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst
<b>Startdato</b>	10-02-2021*
<b>Stiftelsesdato</b>	13-10-2020
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	5
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

---

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021
Renter og udbytter	0
Kursgevinster og tab	293
Andre indtægter	0
Administrationsomkostninger	0
Resultat før skat	293
Skat	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>293</b>

\*Afdelingen startede 10-02-2021

### Balance, 1.000 DKK\*

Note	30.06.2021
<b>Aktiver</b>	
Likvide midler	7
1,2 Kapitalandele	5.938
Andre aktiver	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>5.945</b>
<b>Passiver</b>	
3 Investorenes formue	5.953
Anden gæld	-8
<b>Passiver i alt</b>	<b>5.945</b>

\*Afdelingen startede 10-02-2021

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK\*

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	
Børsnoterede	0,0	
Øvrige	100,0	
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	
<b>2. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	
IF PortfolioManager - Optimal - Globale Aktier, kl n	100,0	
<b>Aktivfordeling i alt</b>	<b>100,0</b>	
	<b>30.06.2021</b>	
<b>3. Investorerne formue</b>	<b>1.000 stk.</b>	<b>1.000 DKK</b>
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i perioden	7.326	7.611
Indløsninger i perioden	-1.834	-1.967
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		16
Periodens resultat		293
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>5.492</b>	<b>5.953</b>
<b>4. Nøgletal for halvåret</b>	<b>30.06.2021</b>	
Afkast (pct.)	8,34	
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,39	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,00	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	293	
Investorerne formue (t.DKK)	5.953	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	5.492	
*Afdelingen startede 10-02-2021		

# Optimal – Globale Obligationer KL

---

## Optimal – Globale Obligationer KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

Afdelingens investeringsrådgiver er: Optimal Invest Fondsmæglerskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	626	463
Kursgevinster og tab	246	-1.178
Andre indtægter	0	2
Administrationsomkostninger	-75	-57
Resultat før skat	797	-770
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>797</b>	<b>-770</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.456	2.421
1,3 Kapitalandele	36.780	27.266
Andre aktiver	-3	6
<b>Aktiver i alt</b>	<b>39.233</b>	<b>29.693</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	39.189	29.684
Anden gæld	44	9
<b>Passiver i alt</b>	<b>39.233</b>	<b>29.693</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	93,7	91,8
Øvrige	6,3	8,2
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

<b>2. Investorernes formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	29.684	13.846
Emissioner i perioden	12.013	24.609
Indløsninger i perioden	-3.325	-7.586
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	41
Periodens resultat	797	-1.226
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>39.189</b>	<b>29.684</b>

<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>
Obligationer - USD Virksomheder	30,2
Obligationer - EUR Virksomheder	16,0
Obligationer - USD Højrente	11,7
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	10,8
Obligationer - Nye Markeder	10,4
Obligationer - EUR Højrente	9,9
Obligationer - Globale Indeks	9,8
Obligationer - USD Stat	1,2
<b>Aktivfordeling i alt</b>	<b>100,0</b>

# Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende
<b>Startdato</b>	08-02-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	24-10-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	3
<b>Handelssted</b>	Kontoførende Fundmarket.dk

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	834	-724
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-37	-46
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>797</b>	<b>-770</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerens formue</b>				
Investorerens formue primo	30.070	29.684	13.344	13.846
Emissioner i perioden	12.121	12.013	24.388	24.609
Indløsninger i perioden	-3.349	-3.325	-7.662	-7.586
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		20		41
Periodens resultat		797		-1.226
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>38.842</b>	<b>39.189</b>	<b>30.070</b>	<b>29.684</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	2,20	-3,19	0,00	
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,89	100,46	100,53	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,22	0,27	0,07	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	797	-770	-770	
Investorerens formue (t.DKK)	39.189	29.684	1.472	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	38.842	30.070	1.465	

\* Afdelingen startede 08-02-2019

## PP Capital - Basis KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: PP Capital - Basis, kl n EUR

Afdelingens porteføljeforvalter er: PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	811	632
Kursgevinster og tab	24.393	-2.337
Andre indtægter	0	2
Administrationsomkostninger	-1.093	-639
Resultat før skat	24.111	-2.342
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>24.111</b>	<b>-2.342</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2020	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	31.755	37.259
1,3 Kapitalandele	239.289	153.432
Andre aktiver	605	-47
<b>Aktiver i alt</b>	<b>271.649</b>	<b>190.644</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	271.492	190.598
Anden gæld	157	46
<b>Passiver i alt</b>	<b>271.649</b>	<b>190.644</b>



## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	88,3	80,5
Øvrige	11,7	19,5
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	190.598	124.251
Valutakursregulering ved omregning	2	122
Emissioner i perioden	61.982	80.580
Indløsninger i perioden	-5.324	-22.281
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	123	132
Periodens resultat	24.111	7.794
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>271.492</b>	<b>190.598</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Aktier - Europa Large Cap Blend		23,4
Aktier - Øvrige		18,6
ETF - Ædle metaller		16,3
Obligationer - EUR Lange		11,2
Obligationer - Nye Markeder		10,6
Obligationer - EUR Virksomheder		7,9
Aktier - Sektor - Energi		6,3
ETF - Råvarer		5,7
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# PP Capital – BASIS, kl n EUR

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	PP Capital – BASIS, kl n EUR
<b>Startdato</b>	01-04-2019*
<b>Stiftelsesdato</b>	13-03-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	4
<b>Handelssted</b>	Nasdaq Copenhagen

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.389	-186
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-130	-72
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>3.259</b>	<b>-258</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 EUR	1.000 stk.	1.000 EUR
<b>1. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	23.009	25.612	15.659	16.625
Emissioner i perioden	7.125	8.335	10.400	10.829
Indløsninger i perioden	-600	-716	-3.050	-2.994
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		16		17
Periodens resultat		3.259		1.135
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>29.534</b>	<b>36.506</b>	<b>23.009</b>	<b>25.612</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	11,05	-1,46	2,37	
Indre værdi (EUR pr. andel)	123,61	104,62	102,38	
Administrationsomkostninger (pct.)	0,45	0,44	0,18	
Periodens nettoresultat (t.EUR)	3.259	-258	154	
Investorenes formue (t.EUR)	36.506	25.612	8.098	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	29.534	23.009	7.909	

\* Afdelingen startede 01-04-2019

# PP Capital - StockPick KL

---

## PP Capital – StockPick KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: PP Capital - StockPick, klasse notering

Afdelingens porteføljeforvalter er: PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	682	655
Kursgevinster og tab	14.963	-11.823
Administrationsomkostninger	-3.437	-475
Resultat før skat	12.208	-11.643
Skat	-126	-111
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>12.082</b>	<b>-11.754</b>

### Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	2.302	690
1,3 Kapitalandele	101.845	74.159
Andre aktiver	53	1.964
<b>Aktiver i alt</b>	<b>104.200</b>	<b>76.813</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	101.082	76.043
Anden gæld	3.118	770
<b>Passiver i alt</b>	<b>104.200</b>	<b>76.813</b>

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	97,8	99,1
Øvrige	2,2	0,9
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	76.043	149.351
Emissioner i perioden	14.903	48.064
Indløsninger i perioden	-1.986	-123.780
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	40	263
Periodens resultat	12.082	2.145
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>101.082</b>	<b>76.043</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Industriel transport		20,5
Finans		16,4
Industriteknik		10,8
Software og computertjenesteydelser		10,8
Byggematerialer		5,5
Kemikalier		5,5
Generelle Industrier		5,4
Sundhedsudstyr og -tjenester		5,3
Bryggeri		4,6
Farmaceutiske produkter og bioteknologi		4,0
Elektronisk og Elektrisk udstyr		3,4
Personlige varer		3,1
Teknologisk hardware og udstyr		2,0
Supporttjenester		1,8
Skades forsikring		0,9
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

# PP Capital StockPick, klasse notering

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	PP Capital StockPick, klasse notering
<b>Startdato</b>	25-09-2018*
<b>Stiftelsesdato</b>	13-03-2018
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	6
<b>Handelssted</b>	Nasdaq Copenhagen

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

## Klassens resultatposter, 1.000 DKK

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fælles porteføljen	15.475	-11.340
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	-2	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-3.391	-413
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>12.082</b>	<b>-11.754</b>

## Noter til klassens regnskab

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 DKK	1.000 stk.	1.000 DKK
<b>1. Investorerne formue</b>				
Investorerne formue primo	59.953	76.043	131.063	149.351
Emissioner i perioden	10.980	14.903	47.990	48.064
Indløsninger i perioden	-1.500	-1.986	-119.100	-123.780
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		40		263
Periodens resultat		12.082		2.120
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>69.433</b>	<b>101.082</b>	<b>59.953</b>	<b>76.018</b>
<b>2. Nøgletal for halvåret*</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	
Afkast (pct.)	14,77	-5,63	14,04	
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,58	107,44	101,07	
Administrationsomkostninger (pct.)	3,82	0,40	1,48	
Periodens nettoresultat (t.DKK)	12.082	-11.754	8.813	
Investorerne formue (t.DKK)	101.082	76.018	90.928	
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	69.433	59.953	89.963	

\* Afdelingen startede 25-09-2018

# PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

---

## PP Capital – Tactical Asset Allocation KL

Afdelingen udbydes med følgende klasse: PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Afdelingens porteføljeforvalter er: PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

## Afdelingsregnskab

### Resultatopgørelse, 1.000 DKK\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Renter og udbytter	264	116
Kursgevinster og tab	10.684	541
Administrationsomkostninger	-2.129	-89
Resultat før skat	8.819	568
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>8.819</b>	<b>568</b>

\* Afdelingen startede 04-06-2020

### Balance, 1.000 DKK\*

Note	30.06.2021	31.12.2020
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	17.316	9.130
1,3 Kapitalandele	103.794	85.268
Andre aktiver	-2	9.339
<b>Aktiver i alt</b>	<b>121.108</b>	<b>103.737</b>
<b>Passiver</b>		
2 Investorenes formue	119.367	102.695
Anden gæld	1.741	1.042
<b>Passiver i alt</b>	<b>121.108</b>	<b>103.737</b>

\* Afdelingen startede 04-06-2020

## Afdelingsregnskab

### Noter til regnskabet, 1.000 DKK\*

<b>1. Finansielle instrumenter i pct.</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Børsnoterede	85,7	90,3
Øvrige	14,3	9,7
<b>Finansielle instrumenter i alt</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>
<b>2. Investorerne formue, 1.000 DKK</b>	<b>30.06.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
Investorerne formue primo	102.695	0
Valutakursregulering ved omregning	-1	74
Emissioner i perioden	19.742	99.186
Indløsninger i perioden	-11.961	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	73	183
Periodens resultat	8.819	3.252
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>119.367</b>	<b>102.695</b>
<b>3. Finansielle instrumenter, aktivfordeling i pct.</b>		<b>30.06.2021</b>
Obligationer - USD Stat		46,6
Aktier - Øvrige		25,7
Aktier - Globale Aktier		14,3
Aktier - USA Small Cap		13,4
<b>Aktivfordeling i alt</b>		<b>100,0</b>

\* Afdelingen startede 04-06-2020

# PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

## Andelsklassens regnskab

<b>Andelsklasse</b>	PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR
<b>Startdato</b>	08-06-2020*
<b>Stiftelsesdato</b>	20-12-2019
<b>Skattestatus</b>	Akkumulerende
<b>Risikoklasse</b>	5
<b>Handelssted</b>	Nasdaq Copenhagen

\*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

### Klassens resultatposter, 1.000 EUR\*

Note	1. halvår 2021	1. halvår 2020
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.472	89
<i>Andelsklassespecifikke transaktioner:</i>		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-277	-11
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.195</b>	<b>78</b>

\* Afdelingen startede 04-06-2020

### Noter til klassens regnskab\*

	30.06.2021		31.12.2020	
	1.000 stk.	1.000 EUR	1.000 stk.	1.000 EUR
<b>1. Investorenes formue</b>				
Investorenes formue primo	12.733	13.800	0	0
Emissioner i perioden	2.335	2.654	12.733	13.328
Indløsninger i perioden	-1.400	-1.608	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		10		25
Periodens resultat		1.195		447
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>13.668</b>	<b>16.051</b>	<b>12.733</b>	<b>13.800</b>

	30.06.2021	30.06.2020
<b>2. Nøgletal for halvåret</b>		
Afkast (pct.)	8,35	2,04
Indre værdi (EUR pr. andel)	117,43	102,04
Administrationsomkostninger (pct.)	1,89	0,25
Periodens nettoresultat (t.EUR)	1.195	78
Investorenes formue (t.EUR)	16.051	12.733
Cirkulerende andele (1.000 stk.)	13.668	13.800

\* Afdelingen startede 04-06-2020



## Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v., herunder Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for UCITS.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020.

Der er ikke foretaget review eller revision af halvårsrapporten.

## Nøgletal

Regnskabs- og nøgletal er opgjort i henhold til bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS samt retningslinjer fra Finans Danmark.

# Ledespåtegning

---

## Ledespåtegning

### Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar– 30. juni 2021 for Investeringsforeningen PortfolioManager.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2021 samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2021.

Halvårsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Hørsholm, den 19. august 2021

Bestyrelsen

---

**Torben G. Knappe**  
Bestyrelsesformand

---

**Thomas Einfeldt**  
Næstformand

---

**Jacob Buss**  
Bestyrelsesmedlem

Direktionen

Investeringsforvaltningsselskabet Fundmarket A/S

---

**Christina Larsen**  
Adm. direktør

Rapporten kan rekvireres på foreningen hjemmeside  
[www.portfoliomanager.dk](http://www.portfoliomanager.dk)