

Halvårsrapport 2023

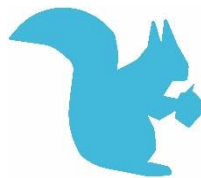
For perioden 01-01-2023 – 30-06-2023

Investeringsforeningen PortfolioManager

C/O Fundmarket A/S

Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 39 77 84 32



Indholdsfortegnelse

Indholdsfortegnelse

Foreningen	3
Udvikling i foreningen i 1. halvår 2023	6
Ledelsespåtegning	10
Hammers Fonde - Høj KL.....	11
Hammers Fonde - Lav KL	14
Lundgreen's Invest - China KL	17
Optimal - Balance Mix KL	21
Optimal - Danske Aktier KL.....	24
Optimal - Danske Obligationer KL.....	29
Optimal - Globale Aktier KL	32
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst.....	36
Optimal - Globale Obligationer KL	39
PP Capital - BASIS KL.....	42
PP Capital - StockPick KL.....	45
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL.....	49
Snowball Invest KL	53
ØU Invest Balance KL.....	56
Horizon3 Innovation KL.....	59
NewDeal Invest KL	62

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 pr. 30. juni 2023 af 16 godkendte afdelinger med tilhørende andelsklasser.

Kl f er kontoførende.

Kl n er VP-registreret og optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S.

Kl n EUR er VP-registreret, optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og EUR-denomineret.

Foreningsoplysninger

Afdeling / andelsklasse	SE-nr.	FT-nr.	ISIN	LEI
ØU Invest Balance KL	42531154	11200-018		894500T9S37L88CW3791
ØU Invest Balance, kl n	42531189	11200-018-001	DK0061680352	
Hammers Fonde - Høj KL	41080418	11200-013		894500NLGHJT3XH2SY43
Hammers Fonde - Høj, kl f	41080426	11200-013-001	DK0061538360	
Hammers Fonde - Lav KL	41080434	11200-014		894500NM2NQVNUSLF663
Hammers Fonde - Lav, kl f	41080450	11200-014-001	DK0061538444	
Lundgreen's Invest - China KL	40337709	11200-011		8945001FF9QN91QS1E61
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	40338411	11200-011-002	DK0061137619	
Optimal - Balance Mix KL	39795329	11200-001		894500FKAVNK6CPKZZ13
Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende	40113533	11200-001-001	DK0061538600	
Optimal - Danske Aktier KL	40113436	11200-006		894500AMXMA4LG4OSV46
Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende	40113487	11200-006-001	DK0061538790	
Optimal - Danske Obligationer KL	40113444	11200-007		894500AKSOLDNPIDN388
Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende	40113495	11200-007-001	DK0061538873	
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst	41582677	11200-017	DK0061539095	8945003PN5368XC2VI92
Optimal - Globale Aktier KL	40113452	11200-008		894500AN8PDNVESG3Z95
Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende	40113509	11200-008-001	DK0061538956	
Optimal - Globale Obligationer KL	40113460	11200-009		894500ANPC0YSCS32N80
Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende	40113517	11200-009-001	DK0061539178	
PP Capital - BASIS KL	40337725	11200-003		8945001G1FXPSZ2ANM13
PP Capital - BASIS, kl n EUR	40338470	11200-003-001	DK0061137452	
PP Capital - StockPick KL	39795434	11200-004		894500FK5C3SJDDPCF81
PP Capital - StockPick, klasse notering	39795612	11200-004-001	DK0061075678	
PP Capital – Tactical Asset Allocation KL	41080132	11200-015		894500NKDOPFN25X8245
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	41080264	11200-015-001	DK0061274602	
Snowball Invest KL	42657875	11200-019		894500T9XMRCV7ORQR36
Snowball Invest, kl n	42657891	11200-019-001	DK0061680279	
Horizon3 Innovation KL	43503960	11200-020		894500A7OCEKN5YSFO50
Horizon3 Innovation, kl n*	43505424	11200-020-001	DK0062267449	
NewDeal Invest KL**	43503987	11200-021		
NewDeal Invest, kl n	43505378	11200-021-001		

*Andelsklassen er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S med første handelsdag den 20. februar 2023.

**Afdelingen afventer, at investeringsrådgiver opnår tilladelse, før den idriftsættes.

Bestyrelse

Torben Knappe (formand)

Thomas Einfeldt

Jacob Buss

Investeringsforvaltningsselskab

Fundmarket A/S ("Forvalter")

C/O Fundmarket A/S, Agern Allé 24, 2970 Hørsholm

CVR-nr. 38 25 70 80

FT-nr. 17120

Foreningsoplysninger

Porteføljerådgivere og porteføljeforvaltere

Lundgreen's Capital ApS

Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Westergaard Mikkelsen ApS

ØU Capital A/S

Snowball Capital ApS

Horizon3 A/S

Depotselskab

Danske Bank A/S

Holmens Kanal 2-12, 1092 København K

CVR-nr. 61 12 62 28

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Weidekampsgade 6, 2300 København S

CVR-nr. 33 96 35 56

Udvikling i foreningen i 1. halvår 2023

Aktiviteter i 1. halvår 2023

I 1. halvår 2023 lancerede vi en ny afdeling og en ny afdeling blev etableret i foreningen.

Afdeling Horizon3 Innovation KL blev stiftet den 29. august 2022 og havde første handelsdag 20. februar 2023.

På foreningens ordinære generalforsamling den 27. april 2023 blev der vedtaget forslag om fusion af afdeling Optimal – Alternative Investeringer KL og afdeling Optimal – Globale Aktier KL, med sidstnævnte som fortsættende afdeling. Ombytning af andele blev gennemført pr. 30. juni 2023.

På den ekstraordinære generalforsamling blev forslag om ændring af afdeling Optimal – Danske Obligationer KL fra udloddende til akkumulerende ligeledes vedtaget.

I april måned 2023 udbetalte foreningen ordinært udbytte for 2022 i andelsklasse Optimal – Danske Aktier, kl f på 1,80 kr. pr. andel.

ESG-klassificering

Pr. 31. december 2022 var alle afdelingerne klassificeret som artikel 6-produkter, jf. EU-forordning nr. 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser ("Disclosureforordningen"). Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S: Foretager ingen screening. Afdelingerne markedsføres ikke som ESG eller bæredygtige. Pr. 1. januar 2023 gælder dog for afdelingerne Optimal – Balance Mix KL, Optimal - Globale Aktier KL og Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst, at de klassificeres som artikel 8-produkter efter Disclosureforordningen, da de anvender ETF'er, der af ETF-udbydere er screenet ud fra ESG-kriterier.

Afdeling/Andelsklasse	ESG-klassificering pr. 1. januar 2023
ØU Invest Balance, kl n	6
Hammers Fonde - Høj, kl f	6
Hammers Fonde - Lav, kl f	6
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR	6
Optimal – Balance Mix, klasse kontoførende	8
Optimal – Danske Aktier, klasse kontoførende	6
Optimal – Danske Obligationer, klasse kontoførende	6
Optimal – Globale Aktier, klasse kontoførende	8
Optimal – Globale Aktier Kapitalindkomst	8
Optimal – Globale Obligationer, klasse kontoførende	6
PP Capital – StockPick, klasse notering	6
PP Capital – BASIS, kl n EUR	6
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR	6
Snowball Invest, kl n	6
Horizon3 Innovation, kl n	6
NewDeal Invest, kl n	-

Ledelsesberetning

Afkast

På trods af omskiftelige markedsforhold var 1. halvår 2023 præget af en positiv udvikling for de fleste aktivklasser på de finansielle markeder, hvilket har påvirket hovedparten af afdelingerne positivt.

Afkast %	1. halvår 2023
ØU Invest Balance, kl n (start 15/2-22)	3,28
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	7,82
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	3,61
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	-6,44
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	7,39
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	9,96
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	0,87
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	12,18
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	12,18
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	1,57
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	3,87
PP Capital - StockPick - klasse notering (start 25-09-18)	1,01
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	0,30
Snowball Invest, kl n (start 19/01-22)	21,28
Horizon3 Innovation, kl n* (start 06/02-23)	21,87
NewDeal Invest, kl n**	-

*Afdelingen/klassen påbegyndte investering i 2023.

**Afdelingen/klassen forventes at påbegynde investering i 2. halvår 2023.

Resultat og formue

Foreningens samlede formue udgjorde 1.284 mio. kr. pr. 30. juni 2023 mod 1.094 mio. kr. pr. 31. december 2022. Foreningens samlede regnskabsmæssige resultat var i 1. halvår 2023 76 mio. kr. mod -199 mio. kr. i 2022.

Formuestigningen på 190 mio. kr. i 1. halvår 2023 er et udtryk for nettoemissioner i året for 114 mio. kr. kombineret med periodens resultat på 76 mio. kr.

Afdelingernes resultat i 1. halvår 2023 og formue pr. 30. juni 2023 vises i tabellen nedenfor.

Ledelsesberetning

Resultat og formue pr. 30. juni 2023 (m.DKK)	Formue	Resultat
ØU Invest Balance, kl n (start 15/2-22)	31,5	1,0
Hammers Fonde – Høj, kl f (start 28/4-20)	116,1	7,4
Hammers Fonde - Lav, kl f (start 28/4-20)	74,7	2,3
Lundgreen's Invest - China, kl n EUR (start 1/7-19)	19,0	-1,4
Optimal - Balance Mix, kl f (start 8/2-19)	113,7	7,6
Optimal - Danske Aktier, kl f (start 8/2-19)	54,1	4,8
Optimal - Danske Obligationer kl f (start 8/2-19)	33,7	0,3
Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst (start 10/2-21)	49,6	4,8
Optimal - Globale Aktier, kl f (start 8/2-19)	165,0	16,1
Optimal - Globale Obligationer, kl f (start 8/2-19)	81,8	1,2
PP Capital – BASIS, kl n EUR (start 1/4-19)	214,1	8,8
PP Capital - StockPick - klasse notering (start 25/9-18)	100,0	1,0
PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR (start 4/6-20)	78,1	0,1
Snowball Invest, kl n (start 19/1-22)	129,8	19,0
Horizon3 Innovation, kl n* (start 6/2-23)	23,1	2,7
NewDeal Invest, kl n**	-	-
Total	1.284,1	75,7

*Afdelingen/klassen påbegyndte investering i 2023.

**Afdelingen/klassen forventes at påbegynde investering i 2. halvår 2023.

Økonomiske omgivelser og markedsudviklingen i 1. halvår 2023

Udviklingen i 1. halvår 2023

I 1. halvår 2023 var de finansielle markeder generelt mere stabile og positive end i det tumultagtige 2022.

Den globale økonomi har i halvåret klaret sig en del bedre, end de fleste forventede ved årets begyndelse, hvor der var udbredt bekymring for en global recession, der foreløbig er udeblevet.

Den optimistiske start på året blev dog afbrudt af ustabilitet i den globale finansielle sektor som følge af likviditetsproblemer blandt nogle få amerikanske og europæiske banker. Markedsstemningen vendte dog relativt hurtigt til det bedre igen med troen på, at myndighederne ville tage de nødvendige initiativer, så udfordringerne ikke spredte sig til resten af den finansielle sektor. De finansielle markeder stabiliserede sig derfor sidenhen, hvilket har betydet en positiv udvikling for de fleste aktivklasser. 1. halvår 2023 har dermed været gunstigt for hovedparten af både obligations- og aktieafdelinger, der har opnået positive afkast. Bedst gik det for afdelinger baseret på globale aktier.

Den positive udvikling blev blandt andet understøttet af fremgang i servicesektoren, der kræver megen arbejdskraft, hvorfor arbejdsløsheden fortsat er meget lav både i Europa og USA. Samtidig var den kinesiske genåbning af samfundet efter corona-nedlukninger med til at understøtte den globale vækst i årets første måneder. De finansielle markeder har også reageret positivt på et markant fald i inflationen som følge af faldende energipriser samt aftagende prisstigninger på blandt andet fødevarer og fragtrater. Endelig har der i første halvår af 2023 bredt sig en positiv forventning om, at centralbankerne snart nærmer sig enden på deres massive

Ledelsesberetning

renteforhøjelser, der har haft til formål at dæmpe den økonomiske aktivitet og dermed få bugt med den høje inflation. Der hersker dog fortsat stor usikkerhed om, hvilken vej inflation og renter skal gå.

Inflationen spiller fortsat en aktiv rolle i centralbankernes ageren. De markante rentestigninger, der har fundet sted inden for det seneste halvandet år, kan med eftervirkninger vise en dæmpende effekt på den økonomiske aktivitet, hvorfor risikoen for en økonomisk opbremsning fortsat er til stede.

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 2023.

Værdipapirspecifikationer kan rekvireres ved henvendelse til foreningens investeringsforvaltningsselskab.

Ledelsespåtegning

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen PortfolioManager

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. januar – 30. juni 2023 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 2023 samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2023.

Halvårsrapporten indstilles til bestyrelsens godkendelse.

Hørsholm, den 30. august 2023

Bestyrelsen

Torben G. Knappe
Bestyrelsesformand

Thomas Einfeldt
Næstformand

Jacob Buss
Bestyrelsesmedlem

Direktionen

Fundmarket A/S

Nina Trolle Boldt
Adm. direktør

Afdelingsregnskab**Hammers Fonde - Høj KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Renter og udbytter:	384	254
Kursgevinster og -tab:	7.317	-12.665
Administrationsomkostninger	-249	-188
Resultat før skat	7.452	-12.599
Skat	-25	-20
Halvårets nettoresultat	7.427	-12.619

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktiver		
Likvide midler	1.842	580
1 Kapitalandele	115.013	87.359
Andre aktiver	4	0
Aktiver i alt	116.859	87.939
Passiver		
2 Investorenes formue	116.143	87.856
Anden gæld	716	83
Passiver i alt	116.859	87.939
3 Supplerende note		

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Aktier - USA Large Cap Blend	21,2
Aktier - Globale Large Cap Blend	20,9
Aktier - Globale Aktier	18,7
Aktier - Pacific ex. Japan	8,1
Aktier - Globale Small/Mid Cap	5,2
Aktier - Japan Large Cap	3,5
Aktier - Globale Nye Markeder	3,4
Aktier - Europa Large Cap Blend	3,3
Aktier - Euroland Large Cap	3,1
Ejendomme	3,0
Aktier Mid Cap - USA	2,0
Obligationer - DKK Indenlandske	0,9
Aktier, Private Equity	0,5
Aktier - Øvrige	0,4
Obligationer - Nye Markeder	0,5
Obligationer - Globale Indeks	2,0
Obligationer - Øvrige	3,3
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	87.856	76.795
Emissioner i perioden	25.570	41.981
Indløsninger i perioden	-4.768	-17.619
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	58	64
Periodens resultat	7.427	-13.365
Investorerne formue ultimo	116.143	87.856

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	97,6	98,2
Øvrige	2,4	1,8
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Hammers Fonde - Høj, kl f

Andelsklasse Hammers Fonde - Høj, kl f

SE-nr.	41080426	ISIN-kode:	DK0061538360
Startdato	28/04/2020*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	3
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.608	-12.487
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-181	-132
Andelsklassens nettoresultat	<u>7.427</u>	<u>-12.619</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	744.976	87.856	558.823	76.795
Emissioner i perioden	207.262	25.570	327.816	41.981
Indløsninger i perioden	-38.800	-4.768	-141.663	-17.619
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		58		64
Periodens resultat		7.427		-13.365
Investorerne formue ultimo	<u>913.438</u>	<u>116.143</u>	<u>744.976</u>	<u>87.856</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	7,82	-13,91
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,15	118,30
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,23	0,22
Periodens nettoresultat (t.DKK)	7.427	-12.619
Investorerne formue (t.DKK)	116.143	83.279
Antal andele	913.438	703.982
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.

Afdelingsregnskab**Hammers Fonde - Lav KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Renter og udbytter:	855	436
Kursgevinster og -tab:	1.640	-8.319
Administrationsomkostninger	-183	-150
Resultat før skat	2.312	-8.033
Skat	-10	-5
Halvårets nettoresultat	2.302	-8.038

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktiver		
Likvide midler	1.789	1.039
1 Kapitalandele	73.612	63.070
Andre aktiver	3	0
Aktiver i alt	75.404	64.109
Passiver		
2 Investorenes formue	74.675	64.029
Anden gæld	729	80
Passiver i alt	75.404	64.109

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Obligationer - Globale Indeks	14,0
Obligationer - DKK Indenlandske	11,8
Aktier - Globale Aktier	9,3
Aktier - USA Large Cap Blend	4,7
Aktier - Euroland Large Cap	4,7
Ejendomme	3,6
Aktier - Globale Small/Mid Cap	2,8
Aktier - Pacific ex. Japan	2,7
Obligationer - Nye Markeder	2,2
Obligationer - USD Højrente	3,8
Obligationer - Øvrige	7,9
Obligationer - EUR Indeks	2,2
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	2,8
Obligationer - EUR Højrente	8,0
Obligationer - EUR Virksomheder	6,4
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	64.029	62.058
Emissioner i perioden	11.864	22.533
Indløsninger i perioden	-3.550	-11.633
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	30	26
Periodens resultat	2.302	-8.955
Investorerne formue ultimo	74.675	64.029

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	88,6	89,2
Øvrige	11,4	10,8
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Hammers Fonde - Lav, kl f

Andelsklasse Hammers Fonde - Lav, kl f

SE-nr.	41080450	ISIN-kode:	DK0061538444
Startdato	28/04/2020*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	3
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.426	-7.938
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-124	-100
Andelsklassens nettoresultat	<u>2.302</u>	<u>-8.038</u>

Investorerens formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerens formue primo	626.920	64.029	529.028	62.058
Emissioner i perioden	113.065	11.864	204.822	22.533
Indløsninger i perioden	-34.028	-3.550	-106.930	-11.633
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		30		26
Periodens resultat		2.302		-8.955
Investorerens formue ultimo	<u>705.957</u>	<u>74.675</u>	<u>626.920</u>	<u>64.029</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	3,61	-11,74
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,78	103,54
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,26	0,23
Periodens nettoresultat (t.DKK)	2.302	-8.038
Investorerens formue (t.DKK)	74.675	61.751
Antal andele	705.957	596.425
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.

Afdelingsregnskab**Lundgreen's Invest - China KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	558	212
Kursgevinster og -tab:	-1.742	-1.489
Administrationsomkostninger	-142	-121
Resultat før skat	-1.326	-1.398
Skat	-20	-12
Halvårets nettoresultat	-1.346	-1.410

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	2.571	3.141
1 Kapitalandele	16.331	16.107
Andre aktiver	121	1
Aktiver i alt	19.023	19.249
Passiver		
2 Investorenes formue	18.991	18.970
Anden gæld	32	279
Passiver i alt	19.023	19.249

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Transporttjenester	15,6
Banker	13,0
Forbruger digitale tjenester	7,9
Gasfordeling	7,3
Elektroniske komponenter	6,8
Alternativ elektricitet	5,1
Udvalg af vedvarende energi	5,1
Biler	4,9
Maskiner: Industriel	3,8
Elektronisk underholdning	2,6
Diversificerede detailhandlere	2,5
Ingeniørvidenskab og kontraherende tjenester	2,3
Bioteknologi	2,2
Retail REITs	2,2
Diversificerede finansielle tjenester	1,9
Livsforsikring	1,8
Telekommunikationsudstyr	1,8
Tobak	1,7
Farmaceutiske stoffer	1,7
Generel finans	1,7
Elektronisk udstyr: Andet	1,6
Elektronisk og Elektrisk udstyr	1,5
Computer hardware	1,3
Forbrugerelektronik	1,3
Marintransport	1,1
Produktionsteknologiudstyr	0,8
Leveringstjenester	0,5
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	18.970	22.239
Emissioner i perioden	1.360	87
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	7	0
Periodens resultat	-1.346	-3.355
Investorerne formue ultimo	18.991	18.970

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	86,4	83,7
Øvrige	13,6	16,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Lundgreen's Invest - China, kl n EUR

Andelsklasse Lundgreen's Invest - China, kl n EUR

SE-nr.	40338411	ISIN-kode:	DK0061137619
Startdato	01/07/2019*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	5
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-172	-177
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-12	-9
Andelsklassens nettoresultat	-184	-186

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	Antal andele	Formue-værdi	Antal andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	20.447	2.551	20.347	2.990
Emissioner i perioden	1.400	183	100	12
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		0
Periodens resultat		-184		-450
Investorerne formue ultimo	21.847	2.551	20.447	2.551

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	-6,44	-6,23
Indre værdi (EUR pr. andel)	116,75	137,79
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,60
Periodens nettoresultat (t.EUR)	-184	-186
Investorerne formue (t.EUR)	2.551	2.804
Antal andele	21.847	20.347
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Afdelingsregnskab**Optimal - Balance Mix KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	974	673
Kursgevinster og -tab:	6.891	-15.411
Administrationsomkostninger	-301	-279
Resultat før skat	7.564	-15.017
Skat	-13	-23
Halvårets nettoresultat	7.551	-15.040

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	1.052	717
1 Obligationer	30.510	27.219
1 Kapitalandele	81.643	72.418
Andre aktiver	509	301
Aktiver i alt	113.714	100.655
Passiver		
2 Investorenes formue	113.651	100.554
Anden gæld	63	101
Passiver i alt	113.714	100.655

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Aktier - USA Large Cap Blend	29,2
Realkredit	27,2
Aktier - Globale Nye Markeder	6,3
Aktier - Danmark	6,0
Aktier - Globale Large Cap Blend	4,0
Aktier - Europa Large Cap Blend	3,1
Aktier - Euroland Large Cap	2,8
Obligationer - DKK Indenlandske	2,4
Aktier - Japan Large Cap	1,9
Aktier - Pacific ex. Japan	1,3
Aktier - Øvrige	0,7
Ejendomme Indirekte - Europa	0,4
Aktier, Alternativ Energi	0,4
Obligationer - Nye Markeder	1,1
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	3,1
Obligationer - EUR Virksomheder	1,8
Obligationer - EUR Højrente	5,7
Obligationer - USD Højrente	0,6
Obligationer - USD Virksomheder	2,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	100.554	106.999
Emissioner i perioden	13.766	31.891
Indløsninger i perioden	-8.248	-22.790
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	28	65
Periodens resultat	7.551	-15.611
Investorenes formue ultimo	113.651	100.554

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	90,7	90,5
Øvrige	9,3	9,5
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Balance Mix, klasse kontoførende

SE-nr.	40113533	ISIN-kode:	DK0061538600
Startdato	08/02/2019*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	3
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.786	-14.827
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-235	-213
Andelsklassens nettoresultat	<u>7.551</u>	<u>-15.040</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	919.144	100.554	844.761	106.999
Emissioner i perioden	120.765	13.766	273.495	31.891
Indløsninger i perioden	-72.422	-8.248	-199.112	-22.790
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		28		65
Periodens resultat		7.551		-15.611
Investorerne formue ultimo	<u>967.487</u>	<u>113.651</u>	<u>919.144</u>	<u>100.554</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	7,39	-13,38
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,47	109,71
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,28	0,27
Periodens nettoresultat (t.DKK)	7.551	-15.040
Investorerne formue (t.DKK)	113.651	96.008
Antal andele	967.487	875.148
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.

Afdelingsregnskab**Optimal - Danske Aktier KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Renter og udbytter:	1.476	782
Kursgevinster og -tab:	3.647	-11.478
Administrationsomkostninger	-106	-77
Resultat før skat	5.017	-10.773
Skat	-221	-118
Halvårets nettoresultat	4.796	-10.891

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktiver		
Likvide midler	1.036	613
1 Kapitalandele	52.834	46.817
Andre aktiver	218	0
Aktiver i alt	54.088	47.430
Passiver		
2 Investorenes formue	54.052	47.406
Anden gæld	36	24
Passiver i alt	54.088	47.430

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Bioteknologi	14,6
Farmaceutiske stoffer	10,9
Transporttjenester	8,5
Banker	11,5
Bryggerier	7,5
Marintransport	7,1
Udvalg af vedvarende energi	6,9
Medicinsk udstyr	5,9
Medicinske forsyninger	5,0
Alternativ elektricitet	4,3
Luksusartikler	4,0
Byggematerialer: andet	3,8
Fuld linjeforsikring	3,6
Computertjenester	2,6
Sikkerhedstjenester	2,4
Software	1,4
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	47.406	48.704
Udlodning fra sidste år	0	-1.324
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-671	-146
Emissioner i perioden	5.341	14.094
Indløsninger i perioden	-2.828	-5.973
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	0
Ovf. til udlodning næste år	0	13
Foreslået udlodning	0	646
Periodens resultat	4.796	-8.608
Investorenes formue ultimo	54.052	47.406

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	98,1	98,7
Øvrige	1,9	1,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Danske Aktier, klasse kontoførende

SE-nr.	40113487	ISIN-kode:	DK0061538790
Startdato	08/02/2019*		
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse (1-7)	4
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.852	-10.854
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-56	-37
Andelsklassens nettoresultat	<u>4.796</u>	<u>-10.891</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	358.947	47.406	300.904	48.704
Udlodning fra sidste år		0		-1.324
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-671		-146
Emissioner i perioden	38.157	5.341	104.025	14.094
Indløsninger i perioden	-20.241	-2.828	-45.982	-5.973
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8		0
Ovf. til udlodning næste år		0		13
Foreslået udlodning		0		646
Periodens resultat		4.796		-8.608
Investorerne formue ultimo	<u>376.863</u>	<u>54.052</u>	<u>358.947</u>	<u>47.406</u>

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	9,96	-21,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,43	123,36
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,20	0,17
Periodens nettoresultat (t.DKK)	4.796	-10.891
Investorerne formue (t.DKK)	54.052	42.722
Antal andele	376.863	346.308
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.

Afdelingsregnskab**Optimal - Danske Obligationer KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	494	244
Kursgevinster og -tab:	-127	-4.097
Administrationsomkostninger	-74	-51
Resultat før skat	293	-3.904
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	293	-3.904

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	1.471	2.139
1 Obligationer	31.793	32.129
Andre aktiver	533	339
Aktiver i alt	33.797	34.607
Passiver		
2 Investorerne formue	33.749	34.595
Anden gæld	48	12
Passiver i alt	33.797	34.607

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Realkredit	93,5
Industriteknik	4,3
Industriel transport	2,2
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	34.595	35.883
Emissioner i perioden	1.979	9.185
Indløsninger i perioden	-3.123	-5.322
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	5	11
Periodens resultat	293	-5.162
Investorerne formue ultimo	33.749	34.595

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	95,6	93,8
Øvrige	4,4	6,2
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Danske Obligationer, klasse kontoførende

SE-nr.	40113495	ISIN-kode:	DK0061538873
Startdato	08/02/2019*		
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse (1-7)	2
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	317	-3.892
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-12
Andelsklassens nettoresultat	<u>293</u>	<u>-3.904</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	411.145	34.595	371.355	35.883
Emissioner i perioden	23.266	1.979	100.692	9.185
Indløsninger i perioden	-36.763	-3.123	-60.902	-5.322
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5		11
Periodens resultat		293		-5.162
Investorerne formue ultimo	<u>397.648</u>	<u>33.749</u>	<u>411.145</u>	<u>34.595</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	0,87	-9,97
Indre værdi (DKK pr. andel)	84,87	87,00
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,22	0,14
Periodens nettoresultat (t.DKK)	293	-3.904
Investorerne formue (t.DKK)	33.749	37.533
Antal andele	397.648	431.414
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.

Afdelingsregnskab**Optimal - Globale Aktier KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Renter og udbytter:	24	-20
Kursgevinster og -tab:	16.427	-17.478
Administrationsomkostninger	-348	-266
Resultat før skat	16.103	-17.764
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	16.103	-17.764

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktiver		
Likvide midler	4.402	3.639
1 Kapitalandele	160.733	117.318
Andre aktiver	19	0
Aktiver i alt	165.154	120.957
Passiver		
2 Investorenes formue	165.045	120.906
Anden gæld	109	51
Passiver i alt	165.154	120.957

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Aktier - USA Large Cap Blend	54,5
Aktier - Globale Large Cap Blend	15,0
Aktier - Globale Nye Markeder	12,0
Aktier - Europa Large Cap Blend	5,0
Aktier - Euroland Large Cap	4,3
Aktier - Japan Large Cap	3,6
Aktier - Pacific ex. Japan	1,9
Aktier - Sektor - Miljø & Klima	0,9
Aktier, Teknologi	0,6
Aktier - Øvrige	0,4
Aktier - Globale Fleksibel Cap	0,3
Aktier, Alternativ Energi	0,3
Aktier - Globale Aktier	0,3
Aktier, Infrastruktur	0,3
Aktier, Private Equity	0,2
Aktier, Sundhed	0,2
Ejendomme Indirekte - Europa	0,2
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	120.906	103.146
Korrektion ved fusion eller spaltning:	4.684	0
Emissioner i perioden	29.209	48.821
Indløsninger i perioden	-5.905	-12.176
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	28
Periodens resultat	16.103	-18.913
Investorenes formue ultimo	165.045	120.906

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	97,3	97,0
Øvrige	2,7	3,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende

SE-nr.	40113509	ISIN-kode:	DK0061538956
Startdato	08/02/2019*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	4
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.375	-17.566
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-273	-198
Andelsklassens nettoresultat	<u>16.102</u>	<u>-17.764</u>

Investorerens formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
Investorerens formue primo	948.063	120.906	684.830	103.146
Korrektion ved fusion eller spaltning	33.296	4.684	0	0
Emissioner i perioden	216.195	29.210	352.998	48.821
Indløsninger i perioden	-43.908	-5.905	-89.765	-12.176
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		48		28
Periodens resultat		16.102		-18.913
Investorerens formue ultimo	<u>1.153.646</u>	<u>165.045</u>	<u>948.063</u>	<u>120.906</u>

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	12,18	-15,08
Indre værdi (DKK pr. andel)	143,06	127,91
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,21	0,24
Periodens nettoresultat (t.DKK)	16.102	-17.764
Investorerne formue (t.DKK)	165.045	108.819
Antal andele	1.153.646	850.739
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.

Optimal – Alternative Investeringer, klasse kontoførende (ophørende afdeling)

Jf. bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS § 69 oplyses følgende fusionstal i forbindelse med ombytningstidspunktet. Den 30. juni 2023 fusionerede afdeling Optimal – Alternative Investeringer KL og tilhørende klasse (ophørende afdeling/klasse) med afdeling Optimal - Globale Aktier KL (fortsættende afdeling) og tilhørende klasse, Optimal - Globale Aktier, klasse kontoførende.

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	1.1.23-30.06.23
Andel af resultat af fællesporteføljen	110
Andelsklassespecifikke transaktioner:	
Renter og udbytter	0
Kursgevinster og -tab	0
Administrationsomkostninger	20
Andelsklassens nettoresultat	130

Investorerne formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	30.06.2023
	Antal andele	Formueværdi
Investorerne formue primo	37.206	4.471
Emissioner i perioden	1.059	129
Indløsninger i perioden	-374	-47
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0
Periodens resultat		130
Investorerne formue ultimo	37.891	4.683

Afdelingsregnskab**Optimal - Globale Aktier Kapitalindkomst****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

<u>Note</u>	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>-30.06.22</u>
Renter og udbytter:	0	0
Kursgevinster og -tab:	4.769	-3.764
Administrationsomkostninger	-3	-18
Resultat før skat	4.766	-3.782
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	4.766	-3.782

Balance, 1.000 DKK

<u>Note</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Aktiver		
Likvide midler	1	18
1 Kapitalandele	49.603	34.135
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	49.604	34.153
Passiver		
2 Investorenes formue	49.570	34.136
Anden gæld	34	17
Passiver i alt	49.604	34.153

Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsbeviser, globale aktier	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
	1.000 DKK		1.000 DKK	
Investorenes formue primo	336.104	34.136	146.769	17.590
Emissioner i perioden	105.013	11.302	192.149	21.075
Indløsninger i perioden	-6.060	-653	-2.814	-303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19		39
Periodens resultat		4.766		-4.265
Investorenes formue ultimo	435.057	49.570	336.104	34.136

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	12,18	-15,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	113,94	101,85
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,01	0,08
Periodens nettoresultat (t.DKK)	4.766	-3.782
Investorenes formue (t.DKK)	49.570	25.678
Antal andele	435.057	252.287
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.

Afdelingsregnskab

Optimal - Globale Obligationer KL

Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	1.338	589
Kursgevinster og -tab:	54	-4.341
Administrationsomkostninger	-199	-156
Resultat før skat	1.193	-3.908
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	1.193	-3.908

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	1.508	4.400
1 Kapitalandele	80.722	69.421
Andre aktiver	16	0
Aktiver i alt	82.246	73.821
Passiver		
2 Investorenes formue	81.765	73.780
Anden gæld	481	41
Passiver i alt	82.246	73.821

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Obligationer - EUR Højrente	11,4
Obligationer - EUR Virksomheder	31,8
Obligationer - Nye Markeder Lokalvaluta	6,3
Obligationer - Nye Markeder	6,0
Obligationer - USD Virksomheder	31,1
Obligationer - USD Stat	0,6
Obligationer - USD Højrente	6,7
Obligationer - Globale Indeks	6,1
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	73.780	57.767
Emissioner i perioden	12.342	30.756
Indløsninger i perioden	-5.570	-10.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	20	32
Periodens resultat	1.193	-4.017
Investorenes formue ultimo	81.765	73.780

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	98,2	94,0
Øvrige	1,8	6,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

Andelsklasse Optimal - Globale Obligationer, klasse kontoførende

SE-nr.	40113517	ISIN-kode:	DK0061539178
Startdato	08/02/2019*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	2
Handelssted	Kontoførende fundmarket.dk		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.330	-3.806
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-137	-102
Andelsklassens nettoresultat	<u>1.193</u>	<u>-3.908</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	758.575	73.780	559.425	57.767
Emissioner i perioden	125.639	12.342	307.505	30.756
Indløsninger i perioden	-56.582	-5.570	-108.355	-10.758
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		20		32
Periodens resultat		1.193		-4.017
Investorerne formue ultimo	<u>827.632</u>	<u>81.765</u>	<u>758.575</u>	<u>73.780</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	1,57	-5,85
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,79	97,22
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,25	0,24
Periodens nettoresultat (t.DKK)	1.193	-3.908
Investorerne formue (t.DKK)	81.765	68.852
Antal andele	827.632	708.210
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.

Afdelingsregnskab**PP Capital - BASIS KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	1.699	350
Kursgevinster og -tab:	8.159	-49.347
Andre indtægter:	6	12
Administrationsomkostninger	-1.063	-1.354
Resultat før skat	8.801	-50.339
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	8.801	-50.339

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	12.852	1.600
1 Obligationer	0	80.495
1 Kapitalandele	203.342	141.374
Andre aktiver	39	984
Aktiver i alt	216.233	224.453
Passiver		
2 Investorenes formue	214.056	224.453
Anden gæld	2.177	0
Passiver i alt	216.233	224.453

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Aktier - Øvrige	35,5
Aktier - Europa Large Cap Blend	14,8
Fast ejendom og udvikling	9,6
Aktier - Kina	0,9
Obligationer - USD Stat	32,3
Obligationer - Globale EUR Hedged	6,9
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	224.453	325.213
Valutakursregulering ved omregning	2	-15
Emissioner i perioden	0	7.908
Indløsninger i perioden	-19.239	-43.303
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	39	0
Periodens resultat	8.801	-65.350
Investorenes formue ultimo	214.056	224.453

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	94,1	99,3
Øvrige	5,9	0,7
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital - BASIS, kl n EUR

Andelsklasse PP Capital - BASIS, kl n EUR

SE-nr.	40338470	ISIN-kode:	DK0061137452
Startdato	01/04/2019*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	3
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.267	-6.563
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-128	-164
Andelsklassens nettoresultat	<u>1.139</u>	<u>-6.727</u>

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	294.444	30.189	340.744	43.726
Emissioner i perioden	0	0	8.700	1.064
Indløsninger i perioden	-24.500	-2.584	-55.000	-5.824
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5		0
Periodens resultat		1.139		-8.777
Investorerne formue ultimo	<u>269.944</u>	<u>28.749</u>	<u>294.444</u>	<u>30.189</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	3,87	-15,27
Indre værdi (EUR pr. andel)	106,50	108,73
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,48	0,45
Periodens nettoresultat (t.EUR)	1.139	-6.727
Investorerne formue (t.EUR)	28.749	37.451
Antal andele	269.944	344.444
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Afdelingsregnskab**PP Capital - StockPick KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	3.555	1.325
Kursgevinster og -tab:	-1.660	-21.498
Administrationsomkostninger	-552	-515
Resultat før skat	1.343	-20.688
Skat	-353	-223
Halvårets nettoresultat	990	-20.911

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	119	383
1 Kapitalandele	99.629	96.096
Andre aktiver	287	81
Aktiver i alt	100.035	96.560
Passiver		
2 Investorenes formue	100.000	96.552
Anden gæld	35	8
Passiver i alt	100.035	96.560

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Marintransport	30,0
Banker	19,3
Medicinsk udstyr	8,5
Farmaceutiske stoffer	5,3
Diversificerede industrier	5,2
Finans	5,0
Investeringstjenester	4,7
Klimakontrol	4,1
Maling og belægninger	4,0
Industriel transport	3,0
Transporttjenester	2,7
Telekommunikationsudstyr	2,6
Elektriske komponenter	2,4
Tøj og tilbehør	1,7
Industrielle leverandører	1,1
Hjemkonstruktion	0,4
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	96.552	112.478
Emissioner i perioden	6.933	2.390
Indløsninger i perioden	-4.503	-12.402
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	28	0
Periodens resultat	990	-5.914
Investorenes formue ultimo	100.000	96.552

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	99,9	99,6
Øvrige	0,1	0,4
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital StockPick, klasse notering

Andelsklasse PP Capital - StockPick, klasse notering

SE-nr.	39795612	ISIN-kode:	DK0061075678
Startdato	25/09/2018*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	4
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.449	-20.458
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-476	-452
Andelsklassens nettoresultat	<u>973</u>	<u>-20.911</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	675.033	96.552	747.033	112.478
Emissioner i perioden	47.000	6.932	18.000	2.390
Indløsninger i perioden	-30.000	-4.503	-90.000	-12.402
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		28		0
Periodens resultat		973		-5.914
Investorerne formue ultimo	<u>692.033</u>	<u>99.982</u>	<u>675.033</u>	<u>96.552</u>

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	1,01	-18,62
Indre værdi (DKK pr. andel)	144,50	122,54
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,55	0,51
... ekskl. resultathonorar (pct.) *)	0,55	0,51
... resultathonorar (t.DKK) *)	0,00	0,00
Periodens nettoresultat (t.DKK)	973	-20.911
Investorenes formue (t.DKK)	99.982	90.072
Antal andele	692.033	735.033
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.

Afdelingsregnskab**PP Capital – Tactical Asset Allocation KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	1.1.22-30.06.22
Renter og udbytter:	771	199
Kursgevinster og -tab:	-178	-22.472
Andre indtægter:	2	19
Administrationsomkostninger	-457	-580
Resultat før skat	138	-22.834
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	138	-22.834

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	370	974
1 Kapitalandele	77.986	72.674
Andre aktiver	0	9
Aktiver i alt	78.356	73.657
Passiver		
2 Investorerne formue	78.056	73.657
Anden gæld	300	0
Passiver i alt	78.356	73.657

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Obligationer - USD Stat	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	73.657	147.264
Valutakursregulering ved omregning	1	-35
Emissioner i perioden	15.804	0
Indløsninger i perioden	-11.612	-43.388
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	68	0
Periodens resultat	138	-30.184
Investorenes formue ultimo	78.056	73.657

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	99,5	98,7
Øvrige	0,5	1,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

Andelsklasse PP Capital – Tactical Asset Allocation, kl n EUR

SE-nr.	41080264	ISIN-kode:	DK0061274602
Startdato	08/06/2020*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	3
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 EUR

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	55	-2.990
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	1
Administrationsomkostninger	-50	-68
Andelsklassens nettoresultat	<u>5</u>	<u>-3.057</u>

Investorerne formue, 1.000 EUR

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	103.528	9.907	157.028	19.800
Emissioner i perioden	21.700	2.122	0	0
Indløsninger i perioden	-16.000	-1.560	-53.500	-5.835
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		9		0
Periodens resultat		5		-4.058
Investorerne formue ultimo	<u>109.228</u>	<u>10.483</u>	<u>103.528</u>	<u>9.907</u>

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	0,30	-16,82
Indre værdi (EUR pr. andel)	95,98	104,88
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,59	0,50
... ekskl. resultathonorar (pct.) *)	0,59	0,50
... resultathonorar (t.EUR) *)	0,00	0,00
Periodens nettoresultat (t.EUR)	5	-3.057
Investorenes formue (t.EUR)	10.483	13.848
Antal andele	109.228	132.028
Stykstørrelse i EUR	100	100

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

Afdelingsregnskab

Snowball Invest KL

Resultatopgørelse, 1.000 DKK

Note	1.1.23-30.06.23	-30.06.22
Renter og udbytter:	510	74
Kursgevinster og -tab:	19.331	-8.129
Administrationsomkostninger	-794	-458
Resultat før skat	19.047	-8.513
Skat	-74	-31
Halvårets nettoresultat	18.973	-8.544

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	19.677	5.684
1 Kapitalandele	113.184	72.086
Andre aktiver	63	0
Aktiver i alt	132.924	77.770
Passiver		
2 Investorenes formue	129.756	77.723
Anden gæld	3.168	47
Passiver i alt	132.924	77.770

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Forbruger digitale tjenester	13,3
Halvledere	12,0
Fast ejendomstjenester	11,8
Transaktionsbehandlingstjenester	7,4
Udbydere af økonomiske data	6,5
Software	6,1
Diversificerede detailhandlere	6,0
Produktionsteknologiudstyr	5,8
Professionelle forretningsstøtteydelse	5,4
Rumfart	3,9
Medicinsk udstyr	3,5
Computertjenester	3,5
Kabel -tv -tjenester	3,3
Farmaceutiske stoffer	3,1
Forbrugertjenester	3,1
Elektronisk udstyr: Kontrol og filter	2,7
Elektronisk udstyr: Andet	2,6
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	77.723	0
Emissioner i perioden	36.132	89.375
Indløsninger i perioden	-3.146	-1.722
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	74	29
Periodens resultat	18.973	-9.959
Investorenes formue ultimo	129.756	77.723

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	85,2	92,7
Øvrige	14,8	7,3
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Snowball Invest, kl n

Andelsklasse Snowball Invest, kl n

SE-nr.	42657891	ISIN-kode:	DK0061680279
Startdato	19/01/2022*		
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse (1-7)	4
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	1.1.23-30.06.23	-30.06.22
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.698	-8.187
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-725	-357
Andelsklassens nettoresultat	18.973	-8.544

Investorerne formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	30.06.2023	31.12.2022	31.12.2022
	Antal andele	Formue- værdi	Antal andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	896.236	77.723	0	0
Emissioner i perioden	367.600	36.132	916.236	89.375
Indløsninger i perioden	-30.000	-3.146	-20.000	-1.722
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		74		29
Periodens resultat		18.973		-9.959
Investorerne formue ultimo	1.233.836	129.756	896.236	77.723

Nøgletal for halvåret

	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	21,28	-12,15
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,16	87,85
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,73
Periodens nettoresultat (t.DKK)	18.973	-8.544
Investorerne formue (t.DKK)	129.756	66.956
Antal andele	1.233.836	762.136
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.

Afdelingsregnskab**ØU Invest Balance KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.06.23	-30.06.22
Renter og udbytter:	764	90
Kursgevinster og -tab:	615	-5.471
Administrationsomkostninger	-278	-210
Resultat før skat	1.101	-5.591
Skat	-110	-13
Halvårets nettoresultat	991	-5.604

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.2022
Aktiver		
Likvide midler	3.578	5.080
1 Kapitalandele	27.963	28.755
Andre aktiver	8	0
Aktiver i alt	31.549	33.835
Passiver		
2 Investorenes formue	31.514	33.835
Anden gæld	35	0
Passiver i alt	31.549	33.835

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Banker	17,2
Byggematerialer	13,8
Luksusartikler	13,4
Elektriske komponenter	12,9
Bioteknologi	10,5
Transporttjenester	6,7
Farmaceutiske stoffer	6,7
Teknologi	6,5
Computertjenester	6,3
Medicinsk udstyr	6,0
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	33.835	0
Emissioner i perioden	88	38.387
Indløsninger i perioden	-3.408	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	8	0
Periodens resultat	991	-4.552
Investorenes formue ultimo	31.514	33.835

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	88,7	85,0
Øvrige	11,3	15,0
I alt	100,0	100,0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

ØU Invest Balance, kl n

Andelsklasse ØU Invest Balance, kl n

SE-nr.	42657891	ISIN-kode:	DK0061680352
Startdato	15/02/2022*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	4
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>1.1.23-30.06.23</u>	<u>1.1.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.220	-5.448
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-229	-156
Andelsklassens nettoresultat	<u>991</u>	<u>-5.604</u>

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	387.050	33.835	0	0
Emissioner i perioden	1.000	88	387.050	38.387
Indløsninger i perioden	-39.000	-3.408	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8		0
Periodens resultat		991		-4.552
Investorerne formue ultimo	<u>349.050</u>	<u>31.514</u>	<u>387.050</u>	<u>33.835</u>

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	3,28	-15,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,29	84,73
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,83	0,62
Periodens nettoresultat (t.DKK)	991	-5.604
Investorerne formue (t.DKK)	31.514	32.793
Antal andele	349.050	387.050
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.

Afdelingsregnskab**Horizon3 Innovation KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.6.23	1.1.22-30.6.22
Renter og udbytter:	16	0
Kursgevinster og -tab:	2.775	0
Administrationsomkostninger	-91	0
Resultat før skat	2.700	0
Skat	-1	0
Halvårets nettoresultat	2.699	0

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.22
Aktiver		
Likvide midler	3.729	0
1 Kapitalandele	19.817	0
Andre aktiver	468	0
Aktiver i alt	24.014	0
Passiver		
2 Investoreernes formue	23.109	0
Anden gæld	905	0
Passiver i alt	24.014	0

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Software og computertjenesteydelser	31,0
Produktionsteknologiudstyr	22,9
Diversificerede detailhandlere	20,2
Teknologisk hardware og udstyr	18,0
Finans og kredit services	7,9
I alt, alle sektorer	100,0

Note 2: Investorerne formue, 1.000 DKK	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i perioden	20.362	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	48	0
Periodens resultat	2.699	0
Investorerne formue ultimo	23.109	0

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	84,2	0
Øvrige	15,8	0
I alt	100,0	0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

Horizon3 Innovation, kl n

Andelsklasse Horizon3 Innovation, kl n

SE-nr.	43505424	ISIN-kode:	DK0062267449
Startdato	06/02/2023*		
Skattestatus	Akkumulerende	Risikoklasse (1-7)	5
Handelssted	Nasdaq Copenhagen		

*) Startdato er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>06.02.23-30.06.23</u>	<u>01.01.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.777	0
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-78	0
Andelsklassens nettoresultat	2.699	0

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	Antal andele	Formue-værdi	Antal andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	0	0	0	0
Emissioner i perioden	189.618	20.362	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		48	0	0
Periodens resultat		2.699	0	0
Investorerne formue ultimo	189.618	23.109	0	0

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	21,87	0,00
Indre værdi (DKK pr. andel)	121,87	0,00
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,68	0,00
Periodens nettoresultat (t.DKK)	2.699	0
Investorerne formue (t.DKK)	23.109	0
Antal andele	189.618	0
Stykstørrelse i DKK	100	0

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

Afdelingsregnskab**NewDeal Invest KL****Resultatopgørelse, 1.000 DKK**

Note	1.1.23-30.6.23	1.1.22-30.6.22
Renter og udbytter:	0	0
Kursgevinster og -tab:	0	0
Administrationsomkostninger	0	0
Resultat før skat	0	0
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	0	0

Balance, 1.000 DKK

Note	30.06.2023	31.12.22
Aktiver		
Likvide midler	0	0
1 Kapitalandele	0	0
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	0	0
Passiver		
2 Investorenes formue	0	0
Anden gæld	0	0
Passiver i alt	0	0

Note 1: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

	30.06.2023
Andre	0,0
I alt, alle sektorer	0,0

Note 2: Investorenes formue, 1.000 DKK

	30.06.2023	31.12.2022
	Formue- værdi	Formue- værdi
Investorenes formue primo	0	0
Emissioner i perioden	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	0
Periodens resultat	0	0
Investorenes formue ultimo	0	0

Note 3: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2023	31.12.2022
Børsnoterede	0	0
Øvrige	0	0
I alt	0	0

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan udleveres på forespørgsel ved henvendelse til investeringsforvaltningsselskabet.

NewDeal Invest, kl n

Andelsklasse NewDeal Invest, kl n

SE-nr.	43505378	ISIN-kode:	-
Startdato	-		
Skattestatus	Udloddende	Risikoklasse (1-7)	-
Handelssted	-		

Afdelingen forventes opstart i 2. halvår af 2023

Klassens resultatposter, 1.000 DKK

	<u>01.01.23-30.06.23</u>	<u>01.01.22-30.06.22</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	0	0
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	0	0
Andelsklassens nettoresultat	0	0

Investorerne formue, 1.000 DKK

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>31.12.2022</u>
	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>	<u>Antal andele</u>	<u>Formue- værdi</u>
Investorerne formue primo	0	0	0	0
Emissioner i perioden	0	0	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0	0	0
Periodens resultat		0	0	0
Investorerne formue ultimo	0	0	0	0

Nøgletal for halvåret

	<u>30.06.2023</u>	<u>30.06.2022</u>
Afkast (pct.) *)	0	0
Indre værdi (DKK pr. andel)	0	0
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0	0
Periodens nettoresultat (t.DKK)	0	0
Investorerne formue (t.DKK)	0	0
Antal andele	0	0
Stykstørrelse i DKK	0	0

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