
Halvårsrapport 2021

Værdipapirfonden Sydinvest

CVR.-nr: 21274003

Værdipapirfonden Sydinvest

Sydinvest

INDHOLDSFORTEGNELSE

FONDSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2021	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
KONSERVATIV UDB KL	7
Afdelingsberetning	7
Konservativ Udb KL – halvårsregnskab	8
KONSERVATIV AKK KL	9
Afdelingsberetning	9
Konservativ Akk KL – halvårsregnskab	10
BALANCERET UDB KL	11
Afdelingsberetning	11
Balanceret Udb KL – halvårsregnskab	12
BALANCERET AKK KL	13
Afdelingsberetning	13
Balanceret Akk KL – halvårsregnskab	14
VÆKSTORIENTERET UDB KL	15
Afdelingsberetning	15
Vækstorienteret Udb KL – halvårsregnskab	16
VÆKSTORIENTERET AKK KL	17
Afdelingsberetning	17
Vækstorienteret Akk KL – halvårsregnskab	18
AGGRESSIV UDB KL	19
Afdelingsberetning	19
Aggressiv Udb KL – halvårsregnskab	20
AGGRESSIV AKK KL	21
Afdelingsberetning	21
Aggressiv Akk KL – halvårsregnskab	22
HØJRENTELANDE ESG UDB KL	23
Afdelingsberetning	23
HøjrenteLande ESG Udb KL – halvårsregnskab	24
HøjrenteLande ESG Udb A – halvårsregnskab	25
HøjrenteLande ESG Udb W – halvårsregnskab	26

Fondsoplysninger

Værdipapirfonden Sydinvest
c/o Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside www.sydinvest.dk
Reg.nr.(Finanstilsynet)
CVR-nummer

11.188
21274003
(Hvilket er investeringsforvaltningsselskabets CVR-nr.)
17. juni 2016 (aktivitet påbegyndt 14. november 2016)

Fondens stiftelsesdato

Bestyrelse

Kapitalforvaltningsdirektør Michael Andersen (Formand)
Juridisk direktør Karin Sønderbæk (Næstformand)
Direktør Hans Lindum Møller
Lektor Linda Sandris Larsen
Områdedirektør Steen Sandager

Daglig ledelse

Direktør Steffen Ussing

Investeringsforvaltningsselskab

Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsrådgivning

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Depotselskab

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR nr. 33 77 12 31

Udvikling i 1. halvår 2021

Udrulning af vacciner mod COVID-19, genåbning af samfundene, vækstoptimisme, stigende inflation, obligationsrenter og aktiekurser samt sektorrotation på aktiemarkedene var de dominerende temaer på de finansielle markeder i første halvår af 2021.

Den hurtige udvikling samt godkendelse af vacciner mod COVID-19 og den efterfølgende udrulning af vaccinerne til befolkningerne globalt skabte grobund for en vækstoptimisme. Denne udvikling blev understøttet af en fortsat lempelig finans- og pengepolitik på globalt plan. I USA fik præsident Biden i marts godkendt en gigantisk stimulpakke til en værdi af 1.900 mia. USD. Hertil kommer, at der er endnu en hjælpepakke på tegnebrættet, som skal fremme infrastruktur og grøn omstilling i USA. Andre lande har om end i mindre målestok gennemført lignende initiativer.

Internationale organisationer som OECD og Den Internationale Valutafond, IMF, har oprevideret deres skøn for den globale vækst til ca. 6 % for i år, hvor 2020 bød på en tilbagegang i den økonomiske aktivitet på ca. 3,5 %.

Det bedre vækstbillede øgede efterspørgslen efter råvarer, som derfor er steget i pris. Det gælder energipriserne og priserne på industrielle metaller som kobber, men også de mere bløde råvarer som hvede og sojabønner. De bredt funderede prisstigninger har afspejlet sig i den faktiske inflation og forventningerne til den fremtidige inflation. Renterne på statsobligationer steg derfor. Det var mest udtalt i USA på de modne obligationsmarkeder.

Væksten er skrøbelig, og for store stigninger i statsrenterne ville kunne underminere den forventede økonomiske fremgang. Den Europæiske Centralbank og den amerikanske forbundsbank har derfor søgt at berolige de finansielle markeder ved at påpege, at stigningerne i inflationen kun var af midlertidig karakter og derfor ikke burde påvirke de langsigtede inflationsforventninger, og at styringsrenterne vil forblive på et lavt niveau i lang tid. Det er tilsyneladende lykkedes at berolige markedsaktørerne, idet obligationsrenterne har stoppet stigningerne og stabiliseret sig på et højere niveau end ved årets start.

Andre centralbanker som fx i Brasilien, Rusland, Mexico og Tjekkiet har valgt at forhøje styringsrenterne for at dæmpe den økonomiske aktivitet og dermed presset på priserne.

Udviklingen på de finansielle markeder afspejlede i 1. halvår af 2021 den makroøkonomiske udvikling. Renterne på statsobligationerne steg. De lave styringsrenter har været medvirkende til øget risikovillighed, som især gav sig udslag i stigende aktiekurser. Højrenteobligationerne var udfordrede af de stigende amerikanske obligationsrenter. Renterne på obligationer udstedt af virksomheder med den dårligste betalingssevne faldt i 1. halvår af 2021, hvorimod de var stigende for obligationer udstedt af virksomheder med den bedste betalingssevne.

Det samme mønster gjorde sig gældende for obligationer udstedt af højrentelande, hvor det også var landene med den dårligste kreditkvalitet, som oplevede rentefald. Samlet set var der dog tale om rentestigninger i højrentelandene. Rentestigningerne var størst for obligationer udstedt i lokal valuta, hvilket kan tilskrives et vist inflationspres. Til gengæld var de stigende olie- og råvarepriser generelt positivt for valutaerne fra højrentelandene med store stigninger i valutaerne fra Brasilien, Sydafrika og Rusland. Rentestigningen i obligationer udstedt i hård valuta var mindre end rentestigningen på sammenlignelige amerikanske statsobligationer.

Vækstoptimisme og øget risikovillighed var positive impulser for aktiemarkedene, som generelt er steget i kurs i 1. halvår af 2021. De modne aktiemarkeder med Europa i front og Japan som agterlanterne gjorde det bedre end aktierne fra Emerging Markets. De højeste markedsafkast var dog at finde på Emerging Markets blandt de olieproducerende lande som Rusland og landene på Den Arabiske Halvø. Kursstigningerne på aktierne fra Kina og andre fjernøstlige markeder var mere beherskede.

Genåbningstemaet og de stigende statsrenter gav anledning til store sektorforskydninger i 1. halvår af 2021. Kombinationen var til fordel for aktier med aktiviteter i den fysiske verden, hvor aktier fra den virtuelle dominerede i 2020. Det var positivt for cykliske aktier og dermed for valueaktier og mindre aktier. Det gav anledning til en sektorrotation på aktiemarkedene.

På globalt plan gav alle sektorer i 1. halvår positive afkast målt i danske kroner. Sektorerne energi, finans og kommunikationsservice gav de højeste afkast i 1. halvår, hvor de to førstnævnte i 2020 havde givet de laveste afkast. Højdespringerne fra 2020 it og cyklisk forbrug præsterede afkast, som var henholdsvis lavere end og på niveau med markedsafkastet.

Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2021 blev et overskud på 427,1 mio. kr. mod et underskud på -185 mio. kr. for første halvår 2020.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2021 på 13,1 mia. kr. mod 11,2 mia. kr. ved indgangen til 2021.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingerne af halvårsrapporten.

Regnskabspraksis og revision

Den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2021 for Værdipapirfonden Sydinvest.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Aabenraa, den 16. august 2021

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Hans Lindum Møller

Linda Sandris Larsen

Steen Sandager

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Sydinvest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt giver en status ultimo juni. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingernes resultat i halvåret.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, som bestyrelsen har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne – selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier – ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i de enkelte afdelinger.

Derfor har vi valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling og risici i foreningens ledelses beretning.

Sådan læses afdelingsberetningen

Udvikling

Redegør for udviklingen i afdelingens afkast.

Benchmark

Viser afkastudviklingen på de markeder, som afdelingen investerer i. Benchmark bruges til at sammenligne afdelingens afkast med. Ikke alle afdelinger og andelsklasser har et benchmark.

Øvrig information

For yderligere oplysninger om investeringspolitik, risikoprofil, benchmark og omkostninger henvises til foreningens prospekt som findes på www.sydinvest.dk.

Konservativ Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Konservativ Udb A
ISIN	DK0060749281
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	3

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 1,51 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 1,89 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Konservativ Udb KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	54.344	-33.253	46.707	-8.992	1.487
Investorerens formue	3.678.341	2.673.582	1.599.303	1.380.369	1.902.147
Cirkulerende beviser nominelt	3.515.865	2.668.053	1.436.482	1.353.093	1.070.781
Antal cirkulerende beviser i stk	35.158.647	26.680.535	15.364.815	13.530.925	10.707.808
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	104,62	100,20	104,09	102,02	102,00
Afkast i (pct.) ¹⁾	1,51 %	-1,50 %	3,26 %	-0,68 %	2,00 %
Benchmarkafkast (pct.) [*]	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %	1,12 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,43 %	0,45 %	0,54 %	0,55 %	0,54 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,92 %	0,96 %	1,12 %	1,14 %	1,09 %
Indirekte handelsomkostninger	0,07 %	0,05 %	0,09 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,68	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	3,94	-	-	-	-

^{*}) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	21.497	16.207
Kursgevinster og -tab	48.627	-39.341
Andre indtægter	0	55
I alt indtægter	70.124	-23.079
Administrationsomkostninger	-15.547	-10.226
Resultat før skat	54.577	-33.305
Skat	-233	52
NETTORESULTAT	54.344	-33.253

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	45.600	26.151
Obligationer	1.991.551	1.846.085
Aktier	184.715	152.668
UCITS	1.446.845	1.499.140
Andre aktiver	27.421	6.770
AKTIVER I ALT	3.696.132	3.530.814
PASSIVER		
Investorerens formue	3.678.341	3.528.199
Anden gæld	17.791	2.615
PASSIVER I ALT	3.696.132	3.530.814

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	68,79 %	70,18 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	29,71 %	28,96 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,50 %	99,14 %
Andre aktiver/anden gæld	1,50 %	0,86 %
I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Konservativ Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Konservativ Akk A
ISIN	DK0060749604
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	3

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 1,48 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 1,89 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Konservativ Akk KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	4.464	-4.679	7.931	-2.056	1.156
Investorerens formue	305.793	276.193	259.037	263.051	218.408
Cirkulerende beviser nominelt	278.201	265.260	247.660	256.445	214.032
Antal cirkulerende beviser i stk	2.782.008	2.652.603	2.476.603	2.564.453	2.140.315
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	109,91	104,12	104,59	102,58	102,04
Afkast i (pct.) ¹⁾	1,48 %	-1,53 %	3,20 %	-0,78 %	2,04 %
Benchmarkafkast (pct.) [*]	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %	1,12 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,43 %	0,44 %	0,53 %	0,55 %	0,56 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,92 %	0,95 %	1,10 %	1,14 %	1,09 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,06 %	0,10 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,67 %	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	3,98 %	-	-	-	-

^{*}) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	1.424	1.189
Kursgevinster og -tab	4.390	-4.678
Andre indtægter	0	5
I alt indtægter	5.814	-3.484
Administrationsomkostninger	-1.311	-1.200
Resultat før skat	4.503	-4.684
Skat	-39	5
NETTORESULTAT	4.464	-4.679

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	2.952	3.255
Obligationer	170.330	161.306
Aktier	15.446	13.278
UCITS	115.931	123.186
Andre aktiver	2.669	531
AKTIVER I ALT	307.328	301.556
PASSIVER		
Investorerens formue	305.793	301.329
Anden gæld	1.535	227
PASSIVER I ALT	307.328	301.556

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. Børsnoterede finansielle instrumenter	70,49 %	72,02 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	28,18 %	26,80 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,67 %	98,82 %
Andre aktiver/anden gæld	1,33 %	1,18 %
I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Balanceret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Balanceret Udb A
ISIN	DK0060749364
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 4,85 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 4,88 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Balanceret Udb KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	238.529	-43.084	104.454	-5.999	-879
Investorerens formue	5.352.318	3.182.862	1.910.971	1.511.560	1.073.108
Cirkulerende beviser nominelt	4.856.391	3.140.379	1.779.325	1.448.321	1.036.692
Antal cirkulerende beviser i stk	48.563.907	31.403.794	17.793.245	14.483.213	10.366.921
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	110,21	101,35	107,40	104,37	103,51
Afkast i (pct.) ¹⁾	4,85 %	-1,65 %	6,68 %	-0,44 %	3,51 %
Benchmarkafkast (pct.) [*]	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %	3,22 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,62 %	0,64 %	0,76 %	0,74 %	0,77 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,31 %	1,34 %	1,53 %	1,56 %	1,54 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %	0,07 %	0,08 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,84	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	7,02	-	-	-	-

^{*}) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.-	1.1.-
	30.6.2021	30.6.2020
Renter og udbytter	30.080	26.856
Kursgevinster og -tab	240.496	-52.646
Andre indtægter	0	55
I alt indtægter	270.576	-25.735
Administrationsomkostninger	-31.352	-17.434
Resultat før skat	239.224	-43.169
Skat	-695	85
NETTORESULTAT	238.529	-43.084

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	132.821	82.870
Obligationer	1.788.116	1.430.950
Aktier	545.953	420.330
UCITS	2.865.392	2.787.335
Andre aktiver	38.259	20.255
AKTIVER I ALT	5.370.541	4.741.740
PASSIVER		
Investorerens formue	5.352.318	4.717.531
Anden gæld	18.223	24.209
PASSIVER I ALT	5.370.541	4.741.740

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	59,01 %	62,20 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	38,14 %	36,13 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,15 %	98,33 %
Andre aktiver/anden gæld	2,85 %	1,67 %
I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
 Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Balanceret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Balanceret Akk A
ISIN	DK0060749794
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 4,80 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 4,88 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Balanceret Akk KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	31.365	-9.066	28.797	-2.889	2.189
Investorenes formue	694.659	533.370	462.798	447.305	377.621
Cirkulerende beviser nominelt	556.694	481.201	426.495	1.448.321	1.036.692
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.566.942	4.812.012	4.264.954	14.483.213	10.366.921
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	124,78	110,84	108,51	104,37	103,51
Afkast i (pct.) ¹⁾	4,80 %	-1,52 %	6,66 %	-0,44 %	3,51 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %	3,22 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,62 %	0,64 %	0,76 %	0,74 %	0,77 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,32 %	1,35 %	1,52 %	1,56 %	1,54 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,07 %	0,09 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,85	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	7,03	-	-	-	-

*) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	3.088	3.063
Kursgevinster og -tab	32.674	-8.743
Andre indtægter	0	15
I alt indtægter	35.762	-5.665
Administrationsomkostninger	-4.178	-3.303
Resultat før skat	31.584	-8.968
Skat	-219	-98
NETTORESULTAT	31.365	-9.066

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	15.462	14.245
Obligationer	223.791	188.153
Aktier	71.599	58.990
UCITS	381.557	385.573
Andre aktiver	5.500	716
AKTIVER I ALT	697.909	647.677
PASSIVER		
Investorenes formue	694.659	645.559
Anden gæld	3.250	2.118
PASSIVER I ALT	697.909	647.677

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	59,30 %	61,12 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	38,15 %	36,89 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	Andre aktiver/anden gæld	2,55 %	1,99 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
 Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Vækstorienteret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Vækstorienteret Udb A
ISIN	DK0060749448
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 9,30 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 9,09 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Vækstorienteret Udb KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	69.584	-13.465	23.776	-537	-71
Investorerens formue	910.318	456.476	297.862	253.673	184.947
Cirkulerende beviser nominelt	781.468	455.539	271.557	238.260	176.011
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.814.675	4.555.395	2.715.566	2.382.603	1.760.108
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	116,48	100,20	109,69	106,47	105,08
Afkast i (pct.) ¹⁾	9,30 %	-3,43 %	9,58 %	-0,26 %	5,08 %
Benchmarkafkast (pct.) [*]	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,21 %	5,27 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,76 %	0,78 %	0,92 %	0,91 %	0,97 %
Arlige omkostninger i procent (AOP)	1,57 %	1,67 %	1,88 %	1,90 %	1,88 %
Indirekte handelsomkostninger	0,14 %	0,10 %	0,11 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,82	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	10,77	-	-	-	-

^{*}) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	4.181	5.922
Kursgevinster og -tab	71.531	-16.278
Andre indtægter	0	10
I alt indtægter	75.712	-10.346
Administrationsomkostninger	-5.955	-3.078
Resultat før skat	69.757	-13.424
Skat	-173	-41
NETTORESULTAT	69.584	-13.465

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	24.461	13.428
Obligationer	111.196	64.627
Aktier	147.292	98.428
UCITS	623.679	507.442
Andre aktiver	6.861	426
AKTIVER I ALT	913.489	684.351
PASSIVER		
Investorerens formue	910.318	682.265
Anden gæld	3.171	2.086
PASSIVER I ALT	913.489	684.351

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,61 %	54,37 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	44,30 %	43,91 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,91 %	98,28 %
Andre aktiver/anden gæld	3,09 %	1,72 %
I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsselskabet.

Vækstorienteret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Vækstorienteret Akk A
ISIN	DK0060749877
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 9,27 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 9,09 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Vækstorienteret Akk KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårsrets nettoresultat	20.956	-5.929	13.289	-638	928
Investorerens formue	267.031	171.122	152.291	146.547	115.601
Cirkulerende beviser nominelt	191.308	149.237	136.770	135.549	110.021
Antal cirkulerende beviser i stk	1.913.079	1.492.374	1.367.704	1.355.489	1.100.210
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	139,58	114,66	111,35	108,11	105,07
Afkast i (pct.) ¹⁾	9,27 %	-3,43 %	9,56 %	-0,43 %	5,07 %
Benchmarkafkast (pct.) *	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,21 %	5,27 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,77 %	0,92 %	0,91 %	0,96 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,56 %	1,67 %	1,87 %	1,90 %	1,88 %
Indirekte handelsomkostninger	0,15 %	0,09 %	0,10 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,82	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	10,81	-	-	-	-

*) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	988	1.069
Kursgevinster og -tab	21.851	-5.692
Andre indtægter	0	5
I alt indtægter	22.839	-4.618
Administrationsomkostninger	-1.792	-1.263
Resultat før skat	21.047	-5.881
Skat	-91	-48
NETTORESULTAT	20.956	-5.929

BALANCE 30. JUNI 2021

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	6.456	4.803
Obligationer	30.694	19.455
Aktier	44.297	31.181
UCITS	184.067	157.088
Andre aktiver	4.170	153
AKTIVER I ALT	269.684	212.680
PASSIVER		
Investorerens formue	267.031	211.756
Anden gæld	2.653	924
PASSIVER I ALT	269.684	212.680

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a. finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,90 %	57,33 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	44,12 %	40,77 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,02 %	98,10 %
Andre aktiver/anden gæld	2,98 %	1,90 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Aggressiv Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Aggressiv Udb A
ISIN	DK0060749521
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	5

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 13,29 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 12,47 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Aggressiv Udb KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	14.632	-4.025	4.158	-59	-38
Investorerens formue	147.411	68.868	44.554	37.625	25.194
Cirkulerende beviser nominelt	124.246	69.543	39.702	34.492	23.640
Antal cirkulerende beviser i stk	1.242.463	695.430	397.017	344.922	236.401
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	118,64	99,03	112,22	109,08	106,57
Afkast i (pct.) ¹⁾	13,29 %	-6,13 %	11,61 %	-0,19 %	6,57 %
Benchmarkafkast (pct.) *	12,47 %	-5,51 %	14,34 %	1,63 %	6,92 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,85 %	0,86 %	1,00 %	0,99 %	1,06 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,69 %	1,81 %	2,05 %	2,08 %	2,09 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,12 %	0,10 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,73	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	13,69	-	-	-	-

*) Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	156	855
Kursgevinster og -tab	15.493	-4.362
I alt indtægter	15.649	-3.507
Administrationsomkostninger	-1.009	-518
Resultat før skat	14.640	-4.025
Skat	-8	0
NETTORESULTAT	14.632	-4.025

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	4.410	2.118
Aktier	932	385
UCITS	141.363	94.796
Andre aktiver	1.334	778
AKTIVER I ALT	148.039	98.077
PASSIVER		
Investorerens formue	147.411	96.778
Anden gæld	628	1.299
PASSIVER I ALT	148.039	98.077

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	36,58 %	42,51 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	59,95 %	53,60 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,53 %	96,11 %
Andre aktiver/anden gæld	3,47 %	3,89 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Aggressiv Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger

ISIN	DK0060749950
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoscala	5

Aggressiv Akk A

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på 13,27 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 12,47 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Aggressiv Akk KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2017-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	7.395	-2.429	3.840	-182	93
Investorerens formue	70.386	39.957	31.531	35.599	30.533
Cirkulerende beviser nominelt	47.726	34.403	27.670	32.214	28.639
Antal cirkulerende beviser i stk.	477.262	344.039	276.702	322.135	286.385
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	147,47	116,14	113,95	110,51	106,61
Afkast i (pct.) ¹⁾	13,27 %	-6,13 %	11,87 %	-0,53 %	6,61 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	12,47 %	-5,51 %	14,34 %	1,63 %	6,92 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,83 %	0,87 %	1,01 %	0,99 %	1,04 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,69 %	1,82 %	2,05 %	2,08 %	2,09 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %	0,12 %	0,10 %	-	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,72	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	13,76	-	-	-	-

^{*)} Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 14. november 2016, resultat er for perioden 14. november 2016 - 30. juni 2017

RESULTATOPGØRELSE

Note (i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	82	255
Kursgevinster og -tab	7.822	-2.323
I alt indtægter	7.904	-2.068
Administrationsomkostninger	-501	-328
Resultat før skat	7.403	-2.396
Skat	-8	-33
NETTORESULTAT	7.395	-2.429

BALANCE 30. JUNI 2021

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	2.036	1.209
Aktier	461	207
UCITS	67.528	51.102
Andre aktiver	1.261	66
AKTIVER I ALT	71.286	52.584
PASSIVER		
Investorerens formue	70.386	52.171
Anden gæld	900	413
PASSIVER I ALT	71.286	52.584

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	35,97 %	44,65 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	60,62 %	53,70 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	96,59 %	98,35 %
Andre aktiver/anden gæld	3,41 %	1,65 %
I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
 Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

HøjrenteLande ESG Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande ESG Udb A	HøjrenteLande ESG Udb W
ISIN	DK0061271186	DK0061067303
Introduktionsdato	23. januar 2020	31 august 2018
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	4	4

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande, der primært er udstedt i dollar eller euro. FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling frem mod 2030, Sustainable Development Goals, indgår som input i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi 1. halvår 2021 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem andelsklasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2021		30.6.2020	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande ESG Udb A	-1,13 %	-1,07 %	-5,99 %	-4,16 %
HøjrenteLande ESG Udb W	-0,77 %	-1,07 %	-5,36 %	-3,71 %

Andelsklassen HøjrenteLande ESG Udb A gav for første halvår 2021 et dårligt afkast end klassens benchmark, mens andelsklassen HøjrenteLande ESG Udb W gav et afkast som var bedre end klassens benchmark.

HøjrenteLande ESG Udb KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018
Hovedtal				
Halvårets nettoresultat	-14.160	-69.104	24.744	-1.050
Investorerens formue	1.646.866	890.448	544.616	90.888

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Renter og udbytter	36.750	20.506
Kursgevinster og -tab	-45.933	-86.742
I alt indtægter	-9.183	-66.236
Administrationsomkostninger	-4.977	-2.868
NETTORESULTAT *)	-14.160	-69.104
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Højrentelande ESG Udb A	-134	-465
Højrentelande ESG Udb W	-14.026	-68.639
I alt	-14.160	-69.104

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	45.840	22.257
Obligationer	1.611.507	940.033
UCITS	1.167	21.425
Andre aktiver	24.766	18.723
AKTIVER I ALT	1.683.280	1.002.438
PASSIVER		
Investorerens formue **)	1.646.866	999.498
Unoterede afledte finansielle instrumenter	31.542	639
Anden gæld	4.872	2.301
PASSIVER I ALT	1.683.280	1.002.438
**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Højrentelande ESG Udb A	15.992	15.442
Højrentelande ESG Udb W	1.630.874	984.056
I alt	1.646.866	999.498

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.	finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	95,78 %	91,81 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2,07 %	2,24 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	-1,84 %	2,08 %
		96,01 %	96,13 %
	Andre aktiver/anden gæld	3,99 %	3,87 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

HøjrenteLande ESG Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	-134	-465
Investorerens formue	15.992	9.167
Cirkulerende beviser nominelt	16.611	9.751
Antal cirkulerende beviser i stk.	166.112	97.511
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	96,27	94,01
Afkast (pct.) ¹⁾	-1,13 %	-5,99 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-1,07 %	-4,16 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,66 %	0,59 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,41 %	1,43 %
Indirekte handelsomkostninger	0,34 %	0,47 %

^{*)} Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 27. januar 2020, resultat er for perioden 27. januar 20120- 30. juni 2020

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	27.01 - 30.06.2020 ¹⁾
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-31	-407
Andel af klassespecifikke omkostninger	-103	-58
I alt andel af nettoresultat	-134	-465
¹⁾ Afdelingen blev introduceret 27. januar 2020.		
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	35	30
Investorerens formue	15.992	15.442

HøjrenteLande ESG Udb W – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018 ¹⁾
Hovedtal				
Andel af nettoresultat	-14.026	-68.639	24.744	-1.050
Investorerens formue	1.630.874	881.281	544.616	90.888
Cirkulerende beviser nominelt	1.525.831	845.129	500.987	91.852
Antal cirkulerende beviser i stk.	15.258.310	8.451.298	5.009.869	919.728
Nøgletal				
Indre værdi pr. bevis	106,88	104,28	108,71	98,82
Afkast (pct.) ¹⁾	-0,77 %	-5,36 %	10,01 %	-1,18 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-
Omkostningsprocent ¹⁾	0,29 %	0,31 %	0,35 %	0,21 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,76 %	0,82 %	0,77 %	0,77 %
Indirekte handelsomkostninger	0,34 %	0,47 %	0,34 %	-

^{*)} Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 31. august 2018

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.152	-65.829
Andel af klassespecifikke omkostninger	-4.874	-2.810
I alt andel af nettoresultat	-14.026	-68.639
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	856	525
Investorerens formue	1.630.874	984.056

Værdipapirfonden
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest