

Halvårsrapport 2024

Investeringsforeningen Sydinvest

Investeringsforening i henhold til dansk lov
CVR.-nr: 24260534

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORENINGSOPLYSNINGER	4
BETALINGSSTEDER OG SALGSKONTORER	4
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2024	5
RESULTAT OG FORMUE	6
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	6
PASSIVT FORVALTEDE AFDELINGER	6
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	6
LEDELSESPÅTEGNING	7
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	8
EMERGING MARKET BLENDED DEBT ACC KL	9
Afdelingsberetning	9
Emerging Market Blended Debt Acc KL – halvårsregnskab	10
Emerging Market Blended Debt I USD Acc – halvårsregnskab	11
FONDE KL	12
Afdelingsberetning	12
Fonde KL – halvårsregnskab	13
FORMUE OBLIGATIONER KL	14
Afdelingsberetning	14
Formue Obligationer KL – halvårsregnskab	15
Formue Obligationer A DKK – halvårsregnskab	16
Formue Obligationer W DKK d – halvårsregnskab	17
HØJRENTELANDE KL	18
Afdelingsberetning	18
HøjrenteLande KL – halvårsregnskab	19
HøjrenteLande A DKK – halvårsregnskab	20
HøjrenteLande W DKK d – halvårsregnskab	21
HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL	22
Afdelingsberetning	22
HøjrenteLande Akkumulerende KL – halvårsregnskab	23
HøjrenteLande A DKK Akk – halvårsregnskab	24
HøjrenteLande W DKK Acc – halvårsregnskab	25
HØJRENTELANDE LC AKKUMULERENDE KL	26
Afdelingsberetning	26
HøjrenteLande LC Akkumulerende KL – halvårsregnskab	27
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – halvårsregnskab	28
HøjrenteLande LC W DKK Acc – halvårsregnskab	29
KORTE OBLIGATIONER KL	30
Afdelingsberetning	30
Korte Obligationer KL – halvårsregnskab	31
Korte Obligationer A DKK – halvårsregnskab	32
Korte Obligationer W DKK d – halvårsregnskab	33
KORTE OBLIGATIONER PM	34
Afdelingsberetning	34
Korte Obligationer PM – halvårsregnskab	35
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	36
Afdelingsberetning	36
Mellemlange Obligationer KL – halvårsregnskab	37
Mellemlange Obligationer A DKK – halvårsregnskab	38
Mellemlange Obligationer W DKK d – halvårsregnskab	39
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	40
Afdelingsberetning	40
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – halvårsregnskab	41
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – halvårsregnskab	42
Danish Bonds B DKK Acc – halvårsregnskab	43

INDHOLDSFORTEGNELSE

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – halvårsregnskab	44
MELLEMLANGE OBLIGATIONER PM	45
Afdelingsberetning	45
Mellemlange Obligationer PM – halvårsregnskab	46
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	47
Afdelingsberetning	47
Virksomhedsobligationer HY KL – halvårsregnskab	48
Virksomhedsobligationer HY A DKK – halvårsregnskab	49
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – halvårsregnskab	50
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	51
Afdelingsberetning	51
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – halvårsregnskab	52
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – halvårsregnskab	53
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – halvårsregnskab	54
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY SCREENED KL	55
Afdelingsberetning	55
Virksomhedsobligationer HY Screened KL – halvårsregnskab	56
Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h – halvårsregnskab	57
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	58
Afdelingsberetning	58
Virksomhedsobligationer IG KL – halvårsregnskab	59
Virksomhedsobligationer IG A DKK – halvårsregnskab	60
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – halvårsregnskab	61
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG SCREENED KL	62
Afdelingsberetning	62
Virksomhedsobligationer IG Screened KL – halvårsregnskab	63
Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h - halvårsregnskab	64
EUROPA VALUE KL	65
Afdelingsberetning	65
Europa Value KL – halvårsregnskab	66
Europa Value A DKK – halvårsregnskab	67
Europa Value W DKK d – halvårsregnskab	68
FJERNØSTEN KL	69
Afdelingsberetning	69
Fjernøsten KL – halvårsregnskab	70
Fjernøsten A DKK – halvårsregnskab	71
Fjernøsten W DKK d – halvårsregnskab	72
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	73
Afdelingsberetning	73
Fjernøsten Akkumulerende KL – halvårsregnskab	74
Fjernøsten A DKK Akk – halvårsregnskab	75
Far East Equities B EUR Acc – halvårsregnskab	76
Fjernøsten W DKK Acc – halvårsregnskab	77
GLOBALE AKTIER PM SCREENED KL	78
Afdelingsberetning	78
Globale Aktier PM Screened KL – halvårsregnskab	79
Globale Aktier PM Screened W DKK d – halvårsregnskab	80
GLOBALE EM-AKTIER KL	81
Afdelingsberetning	81
Globale EM-aktier KL – halvårsregnskab	82
Globale EM-aktier A DKK – halvårsregnskab	83
Globale EM-aktier W DKK d – halvårsregnskab	84
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	85
Afdelingsberetning	85
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – halvårsregnskab	86
Globale EM-aktier A DKK Akk – halvårsregnskab	87
Global EM Equities B EUR Acc – halvårsregnskab	88
Globale EM-aktier W DKK Acc – halvårsregnskab	89

INDHOLDSFORTEGNELSE

GLOBAL VALUE KL	90
Afdelingsberetning	90
Global Value KL – halvårsregnskab	91
Global Value A DKK – halvårsregnskab	92
Global Value W DKK d – halvårsregnskab	93
GLOBAL VALUE AKKUMULERENDE KL	94
Afdelingsberetning	94
Global Value Akkumulerende KL – halvårsregnskab	95
Global Value A DKK Akk – halvårsregnskab	96
Global Value Equities B EUR Acc – halvårsregnskab	97
Global Value W DKK Acc – halvårsregnskab	98
INDEKS DANMARK KL	99
Afdelingsberetning	99
Indeks Danmark KL – halvårsregnskab	100
Indeks Danmark A DKK – halvårsregnskab	101
INDEKS GLOBALE AKTIER LAV RISIKO KL	102
Afdelingsberetning	102
Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL – halvårsregnskab	103
INDEKS MORNINGSTAR LEADERS KL	104
Afdelingsberetning	104
Indeks Morningstar Leaders KL – halvårsregnskab	105
INDEKS TYSKLAND KL	106
Afdelingsberetning	106
Indeks Tyskland KL – halvårsregnskab	107
Indeks Tyskland A DKK – halvårsregnskab	108
INDEKS VERDEN SCREENED KL	109
Afdelingsberetning	109
Indeks Verden Screened KL – halvårsregnskab	110
Indeks Verden Screened W DKK d – halvårsregnskab	111
KVALITETSAKTIER KL	112
Afdelingsberetning	112
Kvalitetsaktier KL – halvårsregnskab	113
Kvalitetsaktier A DKK – halvårsregnskab	114
Kvalitetsaktier W DKK d – halvårsregnskab	115
MEGATRENDS KL	116
Afdelingsberetning	116
Megatrends KL – halvårsregnskab	117
Megatrends A DKK – halvårsregnskab	118
Megatrends W DKK d – halvårsregnskab	119
MEGATRENDS AKKUMULERENDE KL	120
Afdelingsberetning	120
Megatrends Akkumulerende KL – halvårsregnskab	121
Megatrends A DKK Akk – halvårsregnskab	122
USA VALUE KL	123
Afdelingsberetning	123
USA Value KL – halvårsregnskab	124
USA Value A DKK – halvårsregnskab	125
USA Value W DKK d – halvårsregnskab	126
USA VALUE AKKUMULERENDE KL	127
Afdelingsberetning	127
USA Value Akkumulerende KL – halvårsregnskab	128
USA Value W DKK Acc – halvårsregnskab	129

Foreningsoplysninger

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

Hjemmeside: www.sydinvest.dk
Reg.nr.(Finanstilsynet): 11.040
CVR-nummer: 24260534
Foreningens stiftelsesdato: 21. september 1987

Bestyrelse: Lektor Linda Sandris Larsen (Formand)
Direktør Svend Erik Kriby (Næstformand)
Direktør Niels Therkelsen
Advokat Jesper Aabenhus Rasmussen
Økonomidirektør Anne Mette Barfod

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

Betalingssteder og salgskontorer

Betalingssted og salgskontor i Tyskland
Sydbank A/S
Rathausplatz 11, D-24937 Flensburg
Tlf. +49 (0)461 86020
deutschland@sydbank.dk

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

Salgsprospekt, Central Investorinformation, vedtægter samt halv- og helårsrapporter kan rekvireres gratis hos alle betalingssteder og salgskontorer.

Udvikling i 1. halvår 2024

Udviklingen i 1. halvår af 2024 minder meget om situationen i 1. halvår af 2023. Det vil sige, at udviklingen i inflationen og forventningerne hertil samt efterspørgslen efter aktier inden for kunstig intelligens var de centrale styrende faktorer på de finansielle markeder. Den globale inflation har bevæget sig i den rigtige retning, men bevægelsen ned mod centralbankernes målzone på 2 % var mere træg, end markedet forventede ved starten af året. Det gjaldt især for kerneinflationen, som måler inflationen eksklusivt priser på fødevarer og energi.

Forventningerne til centralbankernes lempelse af pengepolitikken ændrede sig på den baggrund. Ved starten af året forventede den amerikanske forbundsbank at nedsætte styringsrenten tre gange i år, men ved det seneste møde i den pengepolitiske komité i juni signalerede forbundsbanken blot én rentenedsættelse. Markedsforventningerne til rentenedsættelserne var endnu højere ved årets start, men de har tilpasset sig til forbundsbankens retorik i løbet af halvåret.

Det skyldes ikke mindst, at den amerikanske økonomi viste overraskende styrke i 1. halvår godt hjulpet på vej af et stærkt arbejdsmarked. Den høje beskæftigelse og lønstigninger banede vejen for en større end ventet stigning i privatforbruget. På de modne markeder og i flere af de nye markeder bevirkede en stigning i arbejdsstyrken, at den større end ventede vækst var forenelig med faldende inflation og inflationsforventninger. Stigningen i arbejdsstyrken var i flere lande en funktion af en stigning i antallet af migrantarbejdere og en stigning i erhvervsfrekvensen.

Det var ikke tilfældet i Kina, hvor arbejdsmarkedet var svagt som følge af en afdæmpet efterspørgsel i økonomien. Boligmarkedet er i krise, hvilket har fået regeringen til at lancere flere tiltag, som skal afhjælpe problemerne.

Væksten i den europæiske økonomi var noget svagere end i USA. I det lys var det derfor muligt for Den Europæiske Centralbank at nedsætte sin styringsrente i juni med 0,25 %-point. Inden da havde centralbankerne i Schweiz og Sverige nedsat deres styringsrenter.

Bank of Japan bevægede sig i den modsatte retning og forhøjede sin styringsrente fra -0,1 % til 0,1 %. Det var den første renteforhøjelse siden 2007 og afsluttede en periode på otte år med negativ styringsrente.

Forventningerne til inflation, vækst og pengepolitik førte i de toneangivende lande til stigende statsrenter i de første fire måneder af 2024, men de faldt så efterfølgende. Samlet set steg statsrenterne dog på de fleste obligationsmarkeder i 1. halvår af 2024. Renterne på de kortere løbetider i Schweiz og Sverige var dog faldende som en naturlig konsekvens af den førte pengepolitik. De største rentestigninger indtraf i Storbritannien. Rentestigningerne i USA, Eurozonen og Japan var en smule mindre og lå i niveauet 0,3-0,35 %-point.

Interessen for danske realkreditobligationer var stigende i 1. halvår og renterne herpå svagt faldende.

Markedet for virksomhedsobligationer var påvirket af de stigende statsrenter. Rentestigningerne var størst på Investment Grade-obligationerne. Disse er risikomæssigt mere sammenlignelige med statsobligationer end de mere risikable High Yield-obligationer, som nød godt af den robuste globale økonomi og derfor oplevede mindre rentestigninger.

Renterne på obligationer udstedt af højrentelande steg ligeledes i 1. halvår 2024. Renterne på obligationer udstedt i hård valuta steg mest med de største rentestigninger i High Yield-segmentet. Rentestigningen på obligationer udstedt i lokal valuta var en smule mindre, men til gengæld blev valutaerne generelt svækket over for danske kroner, så afkastet her blev mindre end på obligationer udstedt i hård valuta.

Udsigten til en blød landing af den globale økonomi og et robust arbejdsmarked har haft større betydning end politisk uro og krige mange steder i verden for aktiemarkedene. Kurserne har derfor været stigende på de fleste aktiemarkeder i 1. halvår af 2024.

Aktiemarkeder med selskaber relateret til kunstig intelligens var blandt de bedste. Det var tilfældet i Taiwan, Holland og USA. Sektorerne it og kommunikationsservice var derfor på globalt plan de bedste. De dårligste sektorer var fast ejendom efterfulgt af materialer. Det store fokus på vækstaktier bevirkede, at valueaktierne kursmæssigt ikke kunne matche vækstaktierne.

Det danske aktiemarked var blandt de bedste i 1. halvår. Det skyldes ikke mindst væksten inden for behandling af fedme, hvor Novo Nordisk er en væsentlig aktør. De latinamerikanske aktier klarede sig dårligst i 1. halvår pga. mistillid til den førte politik i både Brasilien og Mexico.

Resultat og formue

Foreningens samlede resultat for første halvår 2024 blev et overskud på 2,3 mia. kr. mod et overskud på 1,2 mia. kr. i første halvår 2023.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2024 på 41,28 mia. kr. mod 36,18 mia. kr. ved indgangen til 2024.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Passivt forvaltede afdelinger

Sydinvest udbyder fem passivt forvaltede afdelinger. Fælles for de fem afdelinger er, at de har en maksimal forventet tracking error (TE) på 2. Tabel 1 viser den faktisk målte tracking error for de fem afdelinger sammen med maksimale forventede tracking error ved årets start.

Tabel 1

Afdeling	Forventet tracking error	Faktisk målt tracking error
Indeks Tyskland KL ^{*1}	Max. 2	4,43
Indeks Verden Screened KL	Max. 2	0,73
Indeks Morningstar Leaders KL	Max. 2	0,07
Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL	Max. 2	0,31
Indeks Danmark KL	Max. 2	0,34

Alle afdelingerne har således holdt sig inden for de fastsatte rammer for tracking error, dog med undtagelse af Indeks Tyskland KL – se nedenfor.

^{*1} Afdelingen er pr. 1/6-2024 overgået til passiv forvaltning. Det betyder, at afdelingen i størstedelen af den 3-årige tracking periode har været aktivt forvaltet, hvorfor afvigelsen i en længere periode ikke vil være retvisende for den nu passivt forvaltede afdeling.

Regnskabspraksis og revision

Den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2024, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023.

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2024.

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

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Aabenraa, den 27. august 2024

Bestyrelse

Linda Sandris Larsen
Formand

Svend Erik Kriby
Næstformand

Niels Therkelsen

Jesper Aabenhus Rasmussen

Anne Mette Barfod

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 i 1. halvår 2024.

For Markedsforventninger til 2024 samt Risici henvises til årsrapporten for 2023 [årsrapport-2023-investeringsforeningen-sydinvest.pdf](#).

Sådan læses afdelingsberetningen

Investeringsprofil

Beskriver i hvilke værdipapirer og hvilke områder, afdelingen investerer i. Eventuel opdeling af afdelingen i andelsklasser vil være omtalt.

Risikoprofil

Risikoklassifikationen er risikoindikatoren fra dokumentet PRIIP KID. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker ikke en risikofri investering. Risikoklassifikationen er bestemt af udsvingene i afdelingens afkast gennem de seneste fem år. Store historiske udsving betyder en høj risiko, mens små udsving betyder en lav risiko.

SFDR-kategori

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) er en EU-forordning, der skal sikre information om indarbejdelsen af bæredygtighedsrisici, samt hvordan investeringsprodukterne tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i deres investeringer. Alle investeringsprodukter skal, ud fra SFDR-forordningen, kategoriseres ud fra deres bæredygtighedstilgang.

- **Artikel 9** – Omfatter investeringsprodukter, der har bæredygtighed som investeringsmål.
- **Artikel 8** – Omfatter investeringsprodukter, der fremmer miljømæssige eller sociale forhold, men ikke har bæredygtige investeringer som mål.
- **Artikel 6** – Omfatter investeringsprodukter, hvor der tages hensyn til bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, uden at investeringsproduktet fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller er målrettet mod bæredygtige investeringer.

Udvikling

Redegør for udviklingen i afdelingens afkast. Afkast i afdelingens klasser kan variere som følge af forskel i klassernes omkostningsniveau eller valuta.

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, www.sydinvest.com eller www.sydinvest.de.

Emerging Market Blended Debt Acc KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger

ISIN
Introduktionsdato
Børsnoteret
Valuta
Udbyttebetalende
Stykstørrelse
Risikoskala
Markedsføringsgodkendt i Tyskland
SFDR-kategori

Emerging Market Blended Debt I USD Acc

DK0060792372
3. april 2017
Nej
USD
Nej
100
3
Nej
8

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer udstedt i hård valuta (fx dollar og euro) eller lokal valuta fra hørentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Afrika og Mellemøsten. Porteføljen styres aktivt, og andelen af obligationer udstedt i hård valuta og lokal valuta varierer baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	25.6.2024 ¹⁾		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Emerging Market Blended Debt I USD Acc	-0,77 %	-0,31 %	14,21 %	11,94 %

¹⁾ Afkast er beregnet for perioden 1. januar 2024 – 25. juni 2024. Investorerne har indløst hele formuen og der har ikke været aktivitet i afdelingen siden den 25. juni 2024. Det forventes at afdelingen bliver afviklet i løbet af andet halvår 2024.

Andelsklassen gav for regnskabsperioden et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL til Emerging Market Blended Debt Acc KL den 3. juni 2024.

Emerging Market Blended Debt Acc KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	15.451	25.113	-44.023	1.760	-15.173
Investorerens formue	0	586.702	456.477	219.427	212.288

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	18.185	14.220
Kursgevinster og -tab	-591	12.524
Andre indtægter	10	9
I alt indtægter	17.604	26.753
Administrationsomkostninger	-2.010	-1.559
Resultat før skat	15.594	25.194
Ikke-refunderbar renteskat	-143	-81
NETTORESULTAT ¹⁾	15.451	25.113
¹⁾ Nettoresultat fordelt på andelsklassen		
Emerging Market Blended Debt I USD Acc	15.451	25.113
I alt	15.451	25.113

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	74	9.150
Obligationer	0	598.587
Andre aktiver	0	14.862
AKTIVER I ALT	74	622.599
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	0	616.600
Afledte finansielle instrumenter	0	1.032
Anden gæld	74	4.967
PASSIVER I ALT	74	622.599
²⁾ Investorerens formue fordelt på andelsklassen		
Emerging Market Blended Debt I USD Acc	0	616.600
I alt	0	616.600

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		0,00 %	84,68 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	12,40 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	-0,17 %
		0,00 %	96,91 %
Andre aktiver/anden gæld		100,00 %	3,09 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		0,00 %	42,36 %
Obligationer 4-6 år		0,00 %	26,99 %
Obligationer 2-4 år		0,00 %	17,50 %
Obligationer 0-2 år		0,00 %	10,05 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		100,00 %	3,09 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande			
Mexico		0,00 %	9,49 %
Polen		0,00 %	7,81 %
Indonesien		0,00 %	7,54 %
Brasilien		0,00 %	7,08 %
Sydafrika		0,00 %	6,78 %
Malaysia		0,00 %	6,77 %
Ungarn		0,00 %	6,05 %
Colombia		0,00 %	5,34 %
Øvrige		0,00 %	40,05 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		100,00 %	3,09 %
I alt		100,00 %	100,00 %

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

Emerging Market Blended Debt I USD Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	15.451	25.113	-44.023	1.760	-15.173
Investorenes formue	0	586.702	456.477	219.427	212.288
Cirkulerende andele nominelt	0	550.823	471.925	185.536	196.348
Antal cirkulerende andele i stk.	0	807.085	663.435	295.885	295.885
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (USD)	-	106,51	96,73	118,04	108,12
Afkast (pct.) ¹⁾	-0,77 %	7,45 %	-15,25 %	-2,38 %	-6,38 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,31 %	5,95 %	-18,16 %	-1,72 %	-4,31 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,32 %	0,33 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,65 %	0,64 %	0,64 %	0,64 %	0,67 %
Sharpe Ratio (5 år)	-	0,23	0,08	0,45	0,24
Standardafvigelse (5 år)	-	9,33	8,87	10,49	10,28

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	17.594	26.744		Anden gæld	0	381
	Andre indtægter	10	9		Investorenes formue	0	616.600
	Klassespecifikke omkostninger	-2.010	-1.559				
	Andel af skat	-143	-81				
	I alt andel af nettoresultat	15.451	25.113				

Fonde KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0016271042
Introduktionsdato	20. april 2004
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Fonden er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 0 og 6 år. Fonden er skræddersyet til fonde, foreninger og legater, og investerer primært i obligationer med høj direkte rente for at opnå et højt et årligt udbytte.

Udvikling

Afdelingen gav i 1. halvår 2024 et afkast på 1,39 % mod et afkast på 6,13 % i 2023.

Afdelingen har ikke noget benchmark, man kan bedst sammenlignes med korte og mellemlange obligationer. Benchmark for hhv. korte og mellemlange obligationer har for første halvår 2024 givet et afkast på 0,54 % og -0,06 %.

Fonde KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	4.215	4.552	-37.853	-8.395	-25
Investorerens formue	308.174	317.355	344.979	500.989	524.980
Cirkulerende andele nominelt	402.956	428.972	453.987	592.840	612.724
Antal cirkulerende andele i stk.	4.029.558	4.289.715	4.539.874	5.928.401	6.127.242
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	76,48	73,98	75,99	84,51	85,68
Afkast (pct.) ¹⁾	1,39 %	1,39 %	-9,14 %	-1,61 %	-0,01 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,11 %	0,11 %	0,10 %	0,10 %	0,20 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,25 %	0,43 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,53	-0,58	-0,56	0,43	0,99
Standardafvigelse (5 år)	4,30	4,02	2,54	1,63	1,52

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.060	4.513
Kursgevinster og -tab	-491	386
I alt indtægter	4.569	4.899
Administrationsomkostninger	-354	-347
NETTORESULTAT	4.215	4.552

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	160	-436
Obligationer	305.369	314.567
Andre aktiver	2.709	2.781
AKTIVER I ALT	308.238	316.912
PASSIVER		
Investorerens formue	308.174	316.826
Anden gæld	64	86
PASSIVER I ALT	308.238	316.912

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
a.	Finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,09 %	99,29 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	99,09 %	99,29 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,91 %	0,71 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Obligationer fordelt på varighed		
	Obligationer over 6 år	10,21 %	28,09 %
	Obligationer 4-6 år	22,31 %	7,83 %
	Obligationer 2-4 år	21,65 %	31,84 %
	Obligationer 0-2 år	44,92 %	31,53 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,91 %	0,71 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Obligationer fordelt på udsteder		
	Realkreditobligationer	91,08 %	84,05 %
	Erhvervsobligationer	4,70 %	9,28 %
	Statsobligationer	3,31 %	5,96 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,91 %	0,71 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Formue Obligationer KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Obligationer A DKK	Formue Obligationer W DKK d
ISIN	DK0061806981	DK0061807013
Introduktionsdato	16. august 2022	16. august 2022
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoscala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger samt ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Afdelingen er aktivt forvaltet og kan have en varighed, som kan afvige med op til to år i forhold til varigheden på afdelingens benchmark. Fonden investerer i obligationer udstedt af stater, realkreditinstitutter og virksomheder. Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 60 % danske stats- og realkreditobligationer, 20 % virksomhedsobligationer IG, 10 % virksomhedsobligationer HY, og 10 % i obligationer fra Emerging Markets.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Obligationer A DKK	0,65 %	0,44 %	7,29 %	6,79 %
Formue Obligationer W DKK d	0,80 %	0,44 %	7,62 %	6,79 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Blandede Obligationer ESG KL til Formue Obligationer KL den 3. juni 2024.

Formue Obligationer KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

	2024	2023
Halvårets nettoresultat	1.582	3.594
Investorenes formue	224.693	198.319

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	3.144	2.164
Kursgevinster og -tab	-928	1.938
Andre indtægter	3	4
I alt indtægter	2.219	4.106
Administrationsomkostninger	-637	-512
NETTORESULTAT ¹⁾	1.582	3.594
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Obligationer A DKK	781	1.747
Formue Obligationer W DKK d	801	1.847
I alt	1.582	3.594

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	428	1.946
Obligationer	0	206.421
UCITS	224.456	0
Andre aktiver	5	2.336
AKTIVER I ALT	224.889	210.703
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	224.693	210.470
Afledte finansielle instrumenter	44	0
Anden gæld	152	233
PASSIVER I ALT	224.889	210.703
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Obligationer A DKK	122.488	116.963
Formue Obligationer W DKK d	102.205	93.507
I alt	224.693	210.470

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		0,00 %	98,08 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		99,89 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,02 %	0,00 %
		99,87 %	98,08 %
Andre aktiver/anden gæld		0,13 %	1,92 %
I alt		100,00 %	100,00 %

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

Formue Obligationer A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	781	1.747
Investorerens formue	122.488	110.144
Cirkulerende andele nominelt	119.883	113.729
Antal cirkulerende andele i stk.	1.198.828	1.137.289
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	102,17	96,85
Afkast (pct.) ^{*)}	0,65 %	1,86 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	0,44 %	1,66 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,35 %	0,34 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,69 %	-

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

Andelsklassens regnskabstal

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.210	2.091		Anden gæld	119	116
	Andre indtægter	2	2		Investorerens formue	122.488	116.963
	Klassespecifikke omkostninger	-431	-346				
	I alt andel af nettoresultat	781	1.747				

Formue Obligationer W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	801	1.847
Investorerens formue	102.205	88.175
Cirkulerende andele nominelt	99.753	90.800
Antal cirkulerende andele i stk.	997.526	908.001
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	102,46	97,11
Afkast (pct.) ^{*)}	0,80 %	2,02 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	0,44 %	1,66 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,20 %	0,18 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,39 %	-

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

Andelsklassens regnskabstal

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	1.007	2.011		Anden gæld	33	33
	Andre indtægter	1	2		Investorerens formue	102.205	93.507
	Klassespecifikke omkostninger	-207	-166				
	I alt andel af nettoresultat	801	1.847				

HøjrenteLande KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande A DKK	HøjrenteLande W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
Introduktionsdato	14. februar 2003	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Bonds KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer og statsejede virksomhedsobligationer fra hørentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Mellemøsten og Afrika. Obligationerne er udstedt i dollar og euro samt i landenes egne valutaer, og andelen vil variere baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Fonden fører en aktiv valutapolitik og vil blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, der investeres i.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	-0,52 %	0,32 %	10,95 %	8,66 %
HøjrenteLande W DKK d	-0,25 %	0,32 %	11,64 %	8,66 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande Mix ESG KL til HøjrenteLande KL den 3. juni 2024.

HøjrenteLande KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-9.057	22.859	-80.323	-6.204	-63.951
Investorenes formue	1.650.184	409.367	440.231	706.661	879.631

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	50.149	12.106
Kursgevinster og -tab	-49.379	13.321
Andre indtægter	162	12
I alt indtægter	932	25.439
Administrationsomkostninger	-9.639	-2.499
Resultat før skat	-8.707	22.940
Ikke-refunderbar renteskat	-350	-81
NETTORESULTAT ¹⁾	-9.057	22.859
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande A DKK	-8.551	22.508
HøjrenteLande W DKK d	-506	351
I alt	-9.057	22.859

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	26.965	13.441
Obligationer	1.606.471	1.708.705
Afledte finansielle instrumenter	299	8.825
Andre aktiver	36.424	29.916
AKTIVER I ALT	1.670.159	1.760.887
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	1.650.184	1.756.478
Afledte finansielle instrumenter	12.215	187
Anden gæld	7.760	4.222
PASSIVER I ALT	1.670.159	1.760.887
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande A DKK	1.448.527	1.626.294
HøjrenteLande W DKK d	201.657	130.184
I alt	1.650.184	1.756.478

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		86,82 %	84,41 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		10,53 %	12,87 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,72 %	0,49 %
		96,63 %	97,77 %
Andre aktiver/anden gæld		3,37 %	2,23 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		48,40 %	44,65 %
Obligationer 4-6 år		11,54 %	25,77 %
Obligationer 2-4 år		27,83 %	17,85 %
Obligationer 0-2 år		8,86 %	9,50 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,37 %	2,23 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande			
Brasilien		7,12 %	6,77 %
Indonesien		6,86 %	7,48 %
Mexico		6,85 %	9,54 %
Ungarn		6,06 %	7,13 %
Polen		5,96 %	7,83 %
Sydafrika		5,80 %	6,76 %
Malaysia		5,27 %	6,25 %
Colombia		5,25 %	5,53 %
Øvrige		47,46 %	40,48 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,37 %	2,23 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande A DKK Akk	HøjrenteLande W DKK Acc
ISIN	DK0062496717	DK0062496980
Introduktionsdato	16. oktober 2023	16. oktober 2023
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Bonds Acc KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer og statsejede virksomhedsobligationer fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika, Mellemøsten og Afrika. Obligationerne er udstedt i dollar og euro samt i landenes egne valutaer, og andelen vil variere baseret på forventninger til udviklingen i renter og valutakurser. Fonden fører en aktiv valutapolitik og vil blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, der investeres i.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.06.2024		31.12.2023 ¹⁾	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	-0,52 %	0,32 %	7,41 %	6,83 %
HøjrenteLande W DKK Acc	-0,19 %	0,32 %	7,57 %	6,83 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 16. oktober 2023. Første regnskabsperiode er 16. oktober – 31. december 2023

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande Mix ESG Akkumulerende KL til HøjrenteLande Akkumulerende KL den 3. juni 2024.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRET 2024

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Halvårets nettoresultat

-5.383

Investorenes formue

1.155.569

2024

RESULTATOPGØRELSE

	1.1.- 30.6.2024	
(i 1.000 DKK)		
Renter og udbytter	15.987	
Kursgevinster og -tab	-18.391	
Andre indtægter	115	
I alt indtægter	-2.289	
Administrationsomkostninger	-2.918	
Resultat før skat	-5.207	
Ikke-refunderbar renteskat	-176	
NETTORESULTAT ¹⁾	-5.383	
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande A DKK Akk	-2.058	
HøjrenteLande W DKK Acc	-3.325	
I alt	-5.383	

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	23.999	7.835
Obligationer	1.114.537	517.941
Afledte finansielle instrumenter	923	2.762
Andre aktiver	21.755	8.517
AKTIVER I ALT	1.161.214	537.055
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	1.155.569	535.704
Afledte finansielle instrumenter	3.951	247
Anden gæld	1.694	1.104
PASSIVER I ALT	1.161.214	537.055
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande A DKK Akk	366.893	400.320
HøjrenteLande W DKK Acc	788.676	135.384
I alt	1.155.569	535.704

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		86,13 %	83,86 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		10,32 %	12,82 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,26 %	0,47 %
		96,19 %	97,15 %
Andre aktiver/anden gæld		3,81 %	2,85 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		47,25 %	44,34 %
Obligationer 4-6 år		11,16 %	25,27 %
Obligationer 2-4 år		28,04 %	17,32 %
Obligationer 0-2 år		9,74 %	10,22 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,81 %	2,85 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande			
Brasilien		7,10 %	6,81 %
Mexico		6,88 %	9,70 %
Indonesien		6,86 %	7,31 %
Ungarn		6,09 %	7,08 %
Polen		6,00 %	7,71 %
Sydafrika		5,84 %	6,82 %
Malaysia		5,24 %	6,22 %
Colombia		5,21 %	5,59 %
Øvrige		46,97 %	39,91 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,81 %	2,85 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

HøjrenteLande A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2024

(i 1.000 DKK)	2024
Hovedtal	
Halvårets nettoresultat	-2.058
Investorerens formue	366.893
Cirkulerende andele nominelt	343.360
Antal cirkulerende andele i stk.	3.433.601
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	106,85
Afkast (pct.) ¹⁾	-0,52 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,32 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,64 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat			Klassespecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	443		Anden gæld	1.314	938
	Andre indtægter	86		Investorerens formue	366.893	400.320
	Klassespecifikke omkostninger	-2.460				
	Andel af skat	-127				
	I alt andel af nettoresultat	-2.058				

HøjrenteLande W DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2024

(i 1.000 DKK)	2024
Hovedtal	
Halvårets nettoresultat	-3.325
Investoreernes formue	788.676
Cirkulerende andele nominelt	734.554
Antal cirkulerende andele i stk.	7.345.542
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	107,37
Afkast (pct.) ¹⁾	-0,19 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,32 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,29 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat			Klassespecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.848		Anden gæld	132	135
	Andre indtægter	29		Investoreernes formue	788.676	135.384
	Klassespecifikke omkostninger	-458				
	Andel af skat	-48				
	I alt andel af nettoresultat	-3.325				

HøjrenteLande LC Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	HøjrenteLande LC W DKK Acc
ISIN	DK0060646636	DK0060646719
Introduktionsdato	21. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Stykstørrelse	1.000	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8
Afdelingens binavn	Emerging Market Local Currency Bonds Acc KL	

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer i lokal valuta med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande i Østeuropa, Asien, Latinamerika og Afrika. Porteføljen styres aktivt og afspejler den aktuelle vurdering af hvilke lande, valutaer og obligationer, der vurderes til at give det bedste afkast i forhold til risikoen. Afkastet påvirkes af udviklingen i valutakurserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-1,40 %	-0,76 %	11,04 %	8,89 %
HøjrenteLande LC W DKK Acc	-1,36 %	-0,72 %	11,31 %	9,15 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL til HøjrenteLande LC Akkumulerende KL den 3. juni 2024.

HøjrenteLande LC Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-4.447	19.200	-22.857	930	-47.234
Investorenes formue	320.084	271.353	282.972	367.914	515.189

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	10.417	8.473
Kursgevinster og -tab	-13.721	11.683
Andre indtægter	6	7
I alt indtægter	-3.298	20.163
Administrationsomkostninger	-994	-877
Resultat før skat	-4.292	19.286
Ikke-refunderbar renteskat	-155	-86
NETTORESULTAT ¹⁾	-4.447	19.200
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc ^{***)}	0	349
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-239	1.165
HøjrenteLande LC W DKK Acc	-4.208	17.686
I alt	-4.447	19.200

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	3.822	5.867
Obligationer	309.345	306.115
Andre aktiver	6.867	5.481
AKTIVER I ALT	320.034	317.463
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	320.084	317.251
Anden gæld	-50	212
PASSIVER I ALT	320.034	317.463
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc ^{***)}	0	0
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	17.299	17.536
HøjrenteLande LC W DKK Acc	302.785	299.715
I alt	320.084	317.251

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		78,18 %	73,60 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		18,47 %	22,89 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		96,65 %	96,49 %
Andre aktiver/anden gæld		3,35 %	3,51 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		43,12 %	41,47 %
Obligationer 4-6 år		15,30 %	20,11 %
Obligationer 2-4 år		25,94 %	21,01 %
Obligationer 0-2 år		12,29 %	13,90 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,35 %	3,51 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på lande			
Malaysia		10,60 %	12,20 %
Brasilien		10,31 %	11,36 %
Indonesien		9,41 %	9,76 %
Sydafrika		9,08 %	8,16 %
Mexico		8,67 %	11,13 %
Supranationale		8,56 %	4,01 %
Thailand		7,60 %	10,49 %
Polen		6,66 %	6,38 %
Øvrige		25,76 %	23,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,35 %	3,51 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Korte Obligationer KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Korte Obligationer A DKK	Korte Obligationer W DKK d
ISIN	DK0015916225	DK0060814796
Introduktionsdato	22. maj 1996	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Korte Obligationer er Sydinvests afdeling med lavest renterisiko. Afdelingen henvender sig både til private investorer og virksomheder, der ønsker en eksponering mod obligationer med lav renterisiko. Hovedparten af beholdningen i Sydinvest Korte Obligationer består primært af danske realkredit-obligationer, men den indeholder også statsobligationer og en mindre andel virksomhedsobligationer. Den gennemsnitlige varighed i afdelingen skal være mellem 0 og 3 år, men vil i praksis ligge forholdsvis tæt omkring 2 år.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellen i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	1,88 %	0,54 %	5,31 %	3,35 %
Korte Obligationer W DKK d	1,91 %	0,54 %	5,38 %	3,35 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Korte Obligationer KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	43.833	26.382	-36.070	-7.096	-5.080
Investorenes formue	2.542.400	1.844.379	649.342	703.327	1.163.478

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	38.423	22.227
Kursgevinster og -tab	7.775	5.619
I alt indtægter	46.198	27.846
Administrationsomkostninger	-2.365	-1.464
NETTORESULTAT^{*)}	43.833	26.382
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Korte Obligationer A DKK	16.704	5.850
Korte Obligationer W DKK d	27.129	20.532
I alt	43.833	26.382

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	-3.729	10.028
Obligationer	2.524.203	2.032.148
Andre aktiver	29.653	44.465
AKTIVER I ALT	2.550.127	2.086.641
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	2.542.400	2.086.241
Anden gæld	7.727	400
PASSIVER I ALT	2.550.127	2.086.641
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Korte Obligationer A DKK	1.097.456	642.670
Korte Obligationer W DKK d	1.444.944	1.443.571
I alt	2.542.400	2.086.241

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,28 %	97,41 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,28 %	97,41 %
Andre aktiver/anden gæld		0,72 %	2,59 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		10,23 %	6,42 %
Obligationer 4-6 år		22,35 %	16,65 %
Obligationer 2-4 år		21,69 %	32,23 %
Obligationer 0-2 år		45,01 %	42,11 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,72 %	2,59 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på udsteder			
Realkreditobligationer		91,27 %	84,09 %
Statsobligationer		3,31 %	4,41 %
Andre obligationer		4,70 %	8,91 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,72 %	2,59 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Korte Obligationer A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	16.704	5.850	-24.703	-5.172	-177
Investorerens formue	1.097.456	420.859	425.750	484.709	673.557
Cirkulerende andele nominelt	1.151.882	457.041	458.907	494.373	396.644
Antal cirkulerende andele i stk.	11.518.821	4.570.413	4.589.067	4.943.728	3.966.440
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,28	92,08	92,77	98,05	114,74
Afkast (pct.) ^{*)}	1,88 %	1,53 %	-5,15 %	-0,93 %	0,28 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	0,54 %	0,40 %	-2,39 %	-0,44 %	-0,43 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,12 %	0,11 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,24 %	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,23 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,39	-0,44	-0,20	0,99	1,43
Standardafvigelse (5 år)	2,31	2,09	1,43	0,95	0,86

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	17.745	6.278		Andre aktiver	6.385	25.697
	Klassespecifikke omkostninger	-1.041	-428		Klassespecifikke passiver		
	I alt andel af nettoresultat	16.704	5.850		Anden gæld	237	191
					Investorerens formue	1.097.456	642.670

Korte Obligationer W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	27.129	20.532	-11.367	-1.924	-4.903
Investorenes formue	1.444.944	1.423.520	223.592	218.618	489.921
Cirkulerende andele nominelt	1.516.532	1.546.745	241.280	223.039	114.458
Antal cirkulerende andele i stk.	15.165.317	15.467.449	2.412.801	2.230.385	1.144.576
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,28	92,03	92,67	98,02	101,37
Afkast (pct.) ¹⁾	1,91 %	1,57 %	-5,16 %	-0,90 %	0,27 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,54 %	0,40 %	-2,39 %	-0,44 %	-0,43 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,09 %	0,08 %	0,12 %	0,07 %	0,12 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,17 %	0,16 %	0,20 %	0,16 %	0,22 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,38	-0,42	-0,17	1,03	1,46
Standardafvigelse (5 år)	2,32	2,09	1,43	0,95	0,86

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		28.453	21.569			3.603	207
		-1.324	-1.037			1.444.944	1.443.571
		27.129	20.532				

Korte Obligationer PM

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Korte Obligationer PM
ISIN	DK0062616041
Introduktionsdato	18. december 2023
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i kursstabile danske realkreditobligationer, statsobligationer samt statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Afdelingen er forbeholdt institutionelle investorer, kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljemanagement. Placeringen af afdelingens midler skal overholde de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænser.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	30.06.2024		31.12.2023 ¹⁾	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Korte Obligationer PM	2,09 %	0,54 %	0,18 %	0,31 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode var 18. december – 31. december 2023

Afdelingen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Korte Obligationer PM – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2024

(i 1.000 DKK)

Hovedtal

Halvårets nettoresultat	7.431
Investorenes formue	409.401
Cirkulerende andele nominelt	400.301
Antal cirkulerende andele i stk.	4.003.008

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	102,27
Afkast (pct.) ¹⁾	2,09 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,54 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,10 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024
Renter og udbytter	6.322
Kursgevinster og -tab	1.462
I alt indtægter	7.784
Administrationsomkostninger	-353
NETTORESULTAT	7.431

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.552	35.354
Obligationer	414.680	300.915
Andre aktiver	4.585	2.914
AKTIVER I ALT	420.817	339.183
PASSIVER		
Investorenes formue	409.401	339.010
Anden gæld	11.416	173
PASSIVER I ALT	420.817	339.183

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.	Finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	101,29 %	88,76 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		101,29 %	88,76 %
	Andre aktiver/anden gæld	-1,29 %	11,24 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Obligationer fordelt på varighed		
	Obligationer over 6 år	7,85 %	0,00 %
	Obligationer 4-6 år	8,39 %	4,59 %
	Obligationer 2-4 år	17,52 %	13,77 %
	Obligationer 0-2 år	67,53 %	70,38 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	-1,29 %	11,24 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Obligationer fordelt på udsteder		
	Realkreditobligationer	89,98 %	80,23 %
	Statsobligationer	11,31 %	8,53 %
	Erhvervsobligationer	0,00 %	0,00 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	-1,29 %	11,24 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Mellemlange Obligationer KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Mellemlange Obligationer A DKK	Mellemlange Obligationer W DKK d
ISIN	DK0060585073	DK0060814879
Introduktionsdato	7. januar 2015	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Hovedparten af beholdningen i fonden består af danske realkreditobligationer, men den indeholder også statsobligationer og en mindre andel virksomhedsobligationer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	1,26 %	-0,06 %	6,21 %	4,67 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	1,34 %	-0,06 %	6,38 %	4,67 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Mellemlange Obligationer KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	90.478	81.689	-361.349	-96.726	22.405
Investorenes formue	7.043.007	6.148.131	3.850.019	4.033.568	4.191.933

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	102.783	76.821
Kursgevinster og -tab	-2.676	12.668
I alt indtægter	100.107	89.489
Administrationsomkostninger	-9.629	-7.800
NETTORESULTAT ¹⁾	90.478	81.689
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Mellemlange Obligationer A DKK	25.820	22.502
Danish Bonds B DKK d ^{***)}	0	93
Mellemlange Obligationer W DKK d	64.658	59.094
I alt	90.478	81.689

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.646	7.194
Obligationer	7.029.069	6.588.201
Andre aktiver	57.796	54.363
AKTIVER I ALT	7.089.511	6.649.758
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	7.043.007	6.647.962
Anden gæld	46.504	1.796
PASSIVER I ALT	7.089.511	6.649.758
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Mellemlange Obligationer A DKK	2.119.476	2.020.603
Danish Bonds B DKK d ^{***)}	0	0
Mellemlange Obligationer W DKK d	4.923.531	4.627.359
I alt	7.043.007	6.647.962

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
a.	finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,80 %	99,10 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,80 %	99,10 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,20 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Obligationer fordelt på varighed		
	Obligationer over 6 år	28,68 %	28,40 %
	Obligationer 4-6 år	28,08 %	23,51 %
	Obligationer 2-4 år	15,04 %	24,31 %
	Obligationer 0-2 år	28,00 %	22,88 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,20 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Obligationer fordelt på udsteder		
	Realkreditobligationer	92,20 %	85,17 %
	Statsobligationer	3,45 %	5,87 %
	Andre obligationer	4,15 %	8,06 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,20 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Mellemlange Obligationer A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	25.820	22.502	-181.237	-60.576	14.215
Investorenes formue	2.119.476	1.726.098	1.865.525	2.235.983	2.756.121
Cirkulerende andele nominelt	2.327.615	1.968.974	2.096.194	2.289.217	2.780.932
Antal cirkulerende andele i stk.	23.276.147	19.689.737	20.961.941	22.892.173	27.809.319
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,06	87,67	89,00	97,68	99,11
Afkast (pct.) ¹⁾	1,26 %	1,29 %	-8,54 %	-2,38 %	0,48 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %	0,72 %	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,19 %	0,18 %	0,17 %	0,18 %	0,21 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,38 %	0,37 %	0,36 %	0,38 %	0,45 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,50	-0,50	-0,39	0,49	1,06
Standardafvigelse (5 år)	4,15	3,87	2,68	1,88	1,76

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		29.670	25.733			777	903
		-3.850	-3.231			2.119.476	2.020.603
		25.820	22.502				

Mellemlange Obligationer W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	64.658	59.094	-178.770	-34.499	7.719
Investorenes formue	4.923.531	4.422.033	1.972.981	1.776.579	1.323.912
Cirkulerende andele nominelt	5.394.505	5.040.062	2.216.064	1.818.899	1.336.695
Antal cirkulerende andele i stk.	53.945.046	50.400.621	22.160.637	18.188.993	13.366.953
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,27	87,74	89,03	97,67	99,04
Afkast (pct.) ¹⁾	1,34 %	1,37 %	-8,50 %	-2,30 %	0,57 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %	0,72 %	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,12 %	0,10 %	0,12 %	0,10 %	0,11 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,23 %	0,21 %	0,22 %	0,22 %	0,24 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,46	-0,45	-0,30	0,59	0,90
Standardafvigelse (5 år)	4,15	3,87	2,69	1,89	1,94

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	70.437	63.628		Anden gæld	1.113	877
	Klassespecifikke omkostninger	-5.779	-4.534		Investorenes formue	4.923.531	4.627.359
	I alt andel af nettoresultat	64.658	59.094				

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
Introduktionsdato	7. januar 2015	29. august 2016	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Styktørrelse	100	10	100
Risikoskala	2	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Danish Bonds Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i børsnoterede obligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen er aktivt forvaltet og har en gennemsnitlig varighed mellem 3 og 5 år. Det tilstræbes at holde en konstant gennemsnitlig varighed på 4 år. Hovedparten af beholdningen i fonden består af danske realkreditobligationer, men den indeholder også statsobligationer og en mindre andel virksomhedsobligationer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	1,20 %	-0,06 %	6,28 %	4,67 %
Danish Bonds B DKK Acc	1,19 %	-0,06 %	6,27 %	4,67 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	1,27 %	-0,06 %	6,44 %	4,67 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårsrets nettoresultat	54.259	50.227	-73.834	-20.400	3.037
Investorenes formue	4.431.397	3.826.081	794.696	873.639	713.601

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	64.012	47.002
Kursgevinster og -tab	-4.248	7.352
I alt indtægter	59.764	54.354
Administrationsomkostninger	-5.505	-4.127
NETTORESULTAT^{*)}	54.259	50.227
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	6.204	2.597
Danish Bonds B DKK Acc	1.849	579
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	46.206	47.051
I alt	54.259	50.227

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	4.635	1.526
Obligationer	4.420.537	4.057.554
Andre aktiver	36.436	34.746
AKTIVER I ALT	4.461.608	4.093.826
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	4.431.397	4.092.945
Anden gæld	30.211	881
PASSIVER I ALT	4.461.608	4.093.826
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	525.889	357.780
Danish Bonds B DKK Acc	205.208	54.308
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	3.700.300	3.680.857
I alt	4.431.397	4.092.945

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,75 %	99,14 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
I alt		99,75 %	99,14 %
Andre aktiver/anden gæld		0,25 %	0,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		29,59 %	29,54 %
Obligationer 4-6 år		27,37 %	22,66 %
Obligationer 2-4 år		15,61 %	25,50 %
Obligationer 0-2 år		27,18 %	21,44 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,25 %	0,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på udsteder			
Realkreditobligationer		91,98 %	85,55 %
Statsobligationer		3,60 %	5,53 %
Andre obligationer		4,17 %	8,06 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,25 %	0,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	6.204	2.597	-20.260	-8.861	1.628
Investorenes formue	525.889	209.360	205.200	325.233	414.855
Cirkulerende andele nominelt	521.286	220.400	214.418	310.142	391.147
Antal cirkulerende andele i stk.	5.212.862	2.204.004	2.144.175	3.101.424	3.911.466
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	100,88	94,99	95,70	104,87	106,06
Afkast (pct.) ¹⁾	1,20 %	1,27 %	-8,61 %	-2,33 %	0,43 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %	0,72 %	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,18 %	0,18 %	0,17 %	0,18 %	0,21 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,37 %	0,36 %	0,35 %	0,38 %	0,44 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,50	-0,50	-0,40	0,49	1,05
Standardafvigelse (5 år)	4,18	3,89	2,67	1,88	1,77

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver			
		7.057	2.966			0	748
		-853	-369				
		6.204	2.597				
I alt andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
						180	137
						525.889	357.780

Danish Bonds B DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	1.849	579	-4.885	-1.619	320
Investorenes formue	205.208	46.965	50.750	60.441	85.935
Cirkulerende andele nominelt	63.733	15.485	16.605	180.449	253.628
Antal cirkulerende andele i stk.	637.333	154.845	166.052	1.804.490	2.536.282
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	32,21	30,33	30,56	33,49	33,88
Afkast (pct.) ¹⁾	1,19 %	1,26 %	-8,62 %	-2,34 %	0,40 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %	0,72 %	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,19 %	0,18 %	0,18 %	0,18 %	0,24 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,38 %	0,37 %	0,37 %	0,40 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,50	-0,50	-0,39	0,29	0,76
Standardafvigelse (5 år)	4,18	3,89	2,67	2,17	1,94

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	2.113	665		Andre aktiver	74	1471
	Klassespecifikke omkostninger	-264	-86		Klassespecifikke passiver		
	I alt andel af nettoresultat	1.849	579		Anden gæld	91	24
					Investorenes formue	205.208	54.308

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	46.206	47.051	-48.689	-9.920	1.089
Investorenes formue	3.700.300	3.569.756	538.746	487.965	212.811
Cirkulerende andele nominelt	3.722.291	3.819.259	572.951	474.284	204.823
Antal cirkulerende andele i stk.	37.222.909	38.192.586	5.729.509	4.742.838	2.048.228
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	99,41	93,47	94,03	102,88	103,90
Afkast (pct.) ¹⁾	1,27 %	1,35 %	-8,54 %	-2,26 %	0,52 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %	0,72 %	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,12 %	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,11 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,22 %	0,22 %	0,21 %	0,22 %	0,24 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,46	-0,45	-0,31	0,39	0,89
Standardafvigelse (5 år)	4,18	3,90	2,68	2,17	1,95

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassenspecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	50.593	50.724		Anden gæld	841	697
	Klassenspecifikke omkostninger	-4.387	-3.673		Investorenes formue	3.700.300	3.680.857
	I alt andel af nettoresultat	46.206	47.051				

Mellemlange Obligationer PM

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Mellemlange Obligationer PM
ISIN	DK0062616124
Introduktionsdato	18. december 2023
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Afdelingen investerer i kursstabile danske realkreditobligationer, statsobligationer samt statsgaranterede obligationer fra et EU/EØS land. Afdelingen er forbeholdt institutionelle investorer, kollektive investeringsordninger og investorer med individuelle aftaler om porteføljemanagement. Placeringen af afdelingens midler skal overholde de i den til enhver tid gældende bekendtgørelse om drift af almene boliger fastsatte grænser.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	30.06.2024		31.12.2023 ¹⁾	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Mellemlange Obligationer PM	1,87 %	-0,06 %	0,33 %	0,28 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret d. 18. december 2023. Første regnskabsperiode var 18. december – 31. december 2023.

Afdelingen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Mellemlange Obligationer PM – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2024

(i 1.000 DKK)

	2024
Hovedtal	
Halvårets nettoresultat	8.307
Investorenes formue	566.595
Cirkulerende andele nominelt	554.361
Antal cirkulerende andele i stk.	5.543.609
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	102,21
Afkast (pct.) ¹⁾	1,87 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-0,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,13 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024
Renter og udbytter	7.592
Kursgevinster og -tab	1.292
I alt indtægter	8.884
Administrationsomkostninger	-577
NETTORESULTAT	8.307

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	943	42.828
Obligationer	571.056	294.020
Andre aktiver	6.104	2.834
AKTIVER I ALT	578.103	339.682
PASSIVER		
Investorenes formue	566.595	339.450
Anden gæld	11.508	232
PASSIVER I ALT	578.103	339.682

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		100,79 %	86,62 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		100,79 %	86,62 %
Andre aktiver/anden gæld		-0,79 %	13,38 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på varighed			
Obligationer over 6 år		16,34 %	6,06 %
Obligationer 4-6 år		13,55 %	6,41 %
Obligationer 2-4 år		18,67 %	27,52 %
Obligationer 0-2 år		52,23 %	46,63 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		-0,79 %	13,38 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på udsteder			
Realkreditobligationer		91,49 %	78,10 %
Statsobligationer		9,30 %	8,52 %
Erhvervsobligationer		0,00 %	0,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		-0,79 %	13,38 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Virksomhedsobligationer HY KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Introduktionsdato	23. maj 2001	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	3,39 %	2,89 %	12,55 %	11,61 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	3,65 %	2,89 %	13,20 %	11,61 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	18.664	22.469	-110.725	19.703	-43.713
Investorerens formue	573.978	556.267	531.938	647.881	616.046

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	14.417	14.572
Kursgevinster og -tab	6.608	10.177
Andre indtægter	10	20
I alt indtægter	21.035	24.769
Administrationsomkostninger	-2.371	-2.300
NETTORESULTAT ¹⁾	18.664	22.469
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	10.857	13.163
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	7.807	9.306
I alt	18.664	22.469

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	11.016	5.379
Obligationer	568.225	519.575
Andre aktiver	12.871	8.664
AKTIVER I ALT	592.112	533.618
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	573.978	532.956
Anden gæld	18.134	662
PASSIVER I ALT	592.112	533.618
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	323.200	322.575
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	250.778	210.381
I alt	573.978	532.956

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,81 %	97,49 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,19 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,00 %	97,49 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,00 %	2,51 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Obligationer fordelt på lande		
	Frankrig	16,11 %	16,93 %
	Tyskland	12,30 %	12,41 %
	Holland	11,73 %	12,16 %
	Italien	10,99 %	11,65 %
	USA	6,66 %	6,24 %
	England	6,63 %	7,23 %
	Spanien	6,02 %	7,59 %
	Luxembourg	5,35 %	4,91 %
	Øvrige	23,21 %	18,37 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,00 %	2,51 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Obligationer fordelt på brancher		
	Stabilt forbrug	28,43 %	28,28 %
	Finans	19,98 %	16,77 %
	Kommunikation	15,85 %	14,38 %
	Cyklisk forbrug	11,62 %	13,40 %
	Industri	8,76 %	10,52 %
	Råvarer	6,45 %	7,53 %
	Forsyning	5,54 %	4,24 %
	Energi	2,37 %	2,37 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,00 %	2,51 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Virksomhedsobligationer HY A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	10.857	13.163	-73.535	15.313	-39.114
Investorenes formue	323.200	320.192	342.302	488.578	548.176
Cirkulerende andele nominelt	385.226	426.760	497.843	560.666	698.017
Antal cirkulerende andele i stk.	3.852.260	4.267.600	4.978.425	5.606.655	6.980.174
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	83,90	75,03	68,76	87,14	78,53
Afkast (pct.) ¹⁾	3,39 %	4,09 %	-17,26 %	3,02 %	-6,72 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,89 %	4,23 %	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,54 %	0,53 %	0,51 %	0,56 %	0,57 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,08 %	1,07 %	1,06 %	1,11 %	1,15 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,08	0,02	-0,10	0,45	0,20
Standardafvigelse (5 år)	11,17	11,30	10,66	9,71	9,81

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		12.599	14.894	Anden gæld		467	562
Andre indtægter		6	12	Investorenes formue		323.200	322.575
Klassespecifikke omkostninger		-1.748	-1.743				
I alt andel af nettoresultat		10.857	13.163				

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	7.807	9.306	-37.190	4.390	-4.599
Investorerens formue	250.778	236.075	188.888	159.303	67.870
Cirkulerende andele nominelt	293.683	310.841	272.992	181.296	85.812
Antal cirkulerende andele i stk.	2.936.830	3.108.411	2.729.920	1.812.964	858.119
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	85,39	75,95	69,19	87,87	79,09
Afkast (pct.) ¹⁾	3,65 %	4,39 %	-17,03 %	3,34 %	-6,45 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,89 %	4,23 %	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,28 %	0,24 %	0,25 %	0,25 %	0,31 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,53 %	0,49 %	0,50 %	0,52 %	0,62 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,13	0,07	-0,05	0,50	0,10
Standardafvigelse (5 år)	11,15	11,28	10,64	9,68	11,98

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
	Andel af resultat af fællesporteføljen	8.426	9.854		Anden gæld	138	99
	Andre indtægter	4	8		Investorerens formue	250.778	210.381
	Klassespecifikke omkostninger	-623	-556				
	I alt andel af nettoresultat	7.807	9.306				

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
ISIN	DK0060089415	DK0060646982
Introduktionsdato	24. september 2007	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	3	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højtforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	3,37 %	2,89 %	11,99 %	11,61 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	3,64 %	2,89 %	12,67 %	11,61 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårsrets nettoresultat	36.877	38.793	-173.987	32.593	-34.653
Investorenes formue	1.118.504	954.546	865.602	1.040.384	938.007

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.-30.6.2024	1.1.-30.6.2023
Renter og udbytter	27.943	24.301
Kursgevinster og -tab	12.145	17.031
Andre indtægter	11	26
I alt indtægter	40.099	41.358
Administrationsomkostninger	-3.222	-2.565
NETTORESULTAT ¹⁾	36.877	38.793
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	3.601	3.549
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	33.276	35.244
I alt	36.877	38.793

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	16.347	14.987
Obligationer	1.112.538	988.336
Andre aktiver	25.026	16.639
AKTIVER I ALT	1.153.911	1.019.962
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	1.118.504	1.019.333
Anden gæld	35.407	629
PASSIVER I ALT	1.153.911	1.019.962
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	108.458	109.498
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	1.010.046	909.835
I alt	1.118.504	1.019.333

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,27 %	96,96 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,20 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,47 %	96,96 %
Andre aktiver/anden gæld		0,53 %	3,04 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande			
Frankrig		16,05 %	17,14 %
Tyskland		12,20 %	11,89 %
Holland		11,81 %	12,15 %
Italien		11,14 %	11,67 %
England		6,98 %	7,26 %
USA		6,70 %	6,07 %
Spanien		5,85 %	7,48 %
Luxembourg		5,52 %	4,96 %
Øvrige		23,22 %	18,34 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,53 %	3,04 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher			
Stabilt forbrug		29,08 %	28,01 %
Finans		19,89 %	16,41 %
Kommunikation		15,76 %	14,38 %
Cyklisk forbrug		11,32 %	13,53 %
Industri		8,87 %	10,58 %
Råvarer		6,51 %	7,31 %
Forsyning		5,73 %	4,36 %
Energi		2,31 %	2,38 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,53 %	3,04 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	3.601	3.549	-19.016	4.425	-11.976
Investorenes formue	108.458	97.529	90.346	134.232	162.012
Cirkulerende andele nominelt	62.455	62.523	63.097	77.822	105.205
Antal cirkulerende andele i stk.	624.548	625.227	630.965	778.219	1.052.050
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	173,66	155,99	143,19	172,49	154,00
Afkast (pct.) ¹⁾	3,37 %	4,01 %	-16,95 %	2,94 %	-7,03 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,89 %	4,23 %	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,54 %	0,55 %	0,54 %	0,56 %	0,56 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,10 %	1,14 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,07	0,01	0,10	0,46	0,19
Standardafvigelse (5 år)	10,92	11,05	10,41	9,46	9,58

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	4.195	4.052		Anden gæld	168	199
	Andre indtægter	1	2		Investorenes formue	108.458	109.498
	Klassespecifikke omkostninger	-595	-505				
	I alt andel af nettoresultat	3.601	3.549				

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	33.276	35.244	-154.971	28.168	-22.677
Investorenes formue	1.010.046	857.017	775.256	906.152	775.995
Cirkulerende andele nominelt	771.884	733.277	727.067	709.934	685.169
Antal cirkulerende andele i stk.	7.718.840	7.332.766	7.270.669	7.099.338	6.851.693
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	130,85	116,87	106,63	127,64	113,26
Afkast (pct.) ¹⁾	3,64 %	4,32 %	-16,69 %	3,26 %	-6,73 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,89 %	4,23 %	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,28 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,22 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,53 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,47 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,13	0,07	-0,04	0,46	0,10
Standardafvigelse (5 år)	10,90	11,04	10,40	9,45	11,67

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	35.893	37.281		Anden gæld	553	429
	Andre indtægter	10	23		Investorenes formue	1.010.046	909.835
	Klassespecifikke omkostninger	-2.627	-2.060				
	I alt andel af nettoresultat	33.276	35.244				

Virksomhedsobligationer HY Screened KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h
ISIN	DK0060783389
Introduktionsdato	24. februar 2017
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoskala	3
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer primært i højforrentede virksomhedsobligationer udstedt af europæiske virksomheder med lav kreditværdighed. Statsobligationer kan i perioder udgøre en del af porteføljen. Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h	3,60 %	2,89 %	12,21 %	11,52 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Virksomhedsobligationer HY Etik KL til Virksomhedsobligationer HY Screened KL den 3. juni 2024.

Virksomhedsobligationer HY Screened KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	69.084	70.698	-335.263	26.307	-8.923
Investorenes formue	2.049.771	1.819.217	1.662.921	1.549.285	257.267

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	51.861	46.238
Kursgevinster og -tab	22.681	28.864
Andre indtægter	18	44
I alt indtægter	74.560	75.146
Administrationsomkostninger	-5.476	-4.448
NETTORESULTAT ¹⁾	69.084	70.698
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK ^{***)}	0	348
Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h	69.084	70.350
I alt	69.084	70.698

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	28.518	20.611
Obligationer	2.036.711	1.868.355
Andre aktiver	47.583	29.604
AKTIVER I ALT	2.112.812	1.918.570
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**))}	2.049.771	1.917.665
Anden gæld	63.041	905
PASSIVER I ALT	2.112.812	1.918.570
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK ^{***)}	0	0
Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h	2.049.771	1.917.665
I alt	2.049.771	1.917.665

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,16 %	97,43 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,20 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,36 %	97,43 %
Andre aktiver/anden gæld		0,64 %	2,57 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande			
Frankrig		16,37 %	17,92 %
Tyskland		12,16 %	12,17 %
Holland		11,73 %	12,17 %
Italien		11,48 %	12,05 %
England		7,30 %	7,72 %
USA		7,26 %	6,68 %
Spanien		6,31 %	7,95 %
Luxembourg		5,31 %	4,57 %
Øvrige		21,44 %	16,20 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,64 %	2,57 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher			
Stabilt forbrug		29,58 %	29,13 %
Finans		20,43 %	16,78 %
Kommunikation		16,42 %	15,28 %
Cyklisk forbrug		11,63 %	13,69 %
Industri		9,06 %	11,08 %
Råvarer		6,96 %	7,89 %
Forsyning		4,39 %	2,67 %
Energi		0,89 %	0,91 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,64 %	2,57 %
I alt		100,00 %	100,00 %

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

Virksomhedsobligationer HY Screened W DKK d h – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	69.084	70.350	-332.233	26.027	-7.781
Investorerens formue	2.049.771	1.819.217	1.649.219	1.536.584	252.391
Cirkulerende andele nominelt	2.138.541	2.087.461	1.992.126	1.484.283	266.363
Antal cirkulerende andele i stk.	21.385.412	20.874.605	19.921.263	14.842.834	2.663.634
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	95,85	87,15	82,79	103,52	94,75
Afkast (pct.) ¹⁾	3,60 %	4,05 %	-16,45 %	3,39 %	-6,26 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,89 %	4,23 %	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,28 %	0,24 %	0,26 %	0,25 %	0,25 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,53 %	0,50 %	0,52 %	0,51 %	0,51 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,14	0,06	-0,05	0,41	0,08
Standardafvigelse (5 år)	10,33	10,42	9,75	11,09	10,74

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		74.542	74.693	Anden gæld		1.127	903
Andre indtægter		18	44	Investorerens formue		2.049.771	1.917.665
Klassespecifikke omkostninger		-5.476	-4.387				
I alt andel af nettoresultat		69.084	70.350				

Virksomhedsobligationer IG KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Introduktionsdato	5. marts 2012	5. oktober 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Styktørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,45 %	0,32 %	8,71 %	7,64 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,56 %	0,32 %	8,99 %	7,64 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	4.407	18.722	-98.829	-5.064	9.118
Investorenes formue	857.103	784.637	585.305	691.293	743.856

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	12.531	7.569
Kursgevinster og -tab	-5.889	13.280
Andre indtægter	22	5
I alt indtægter	6.664	20.854
Administrationsomkostninger	-2.257	-2.132
NETTORESULTAT¹⁾	4.407	18.722
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	1.185	5.824
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	3.222	12.898
I alt	4.407	18.722

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	29.535	23.812
Obligationer	829.184	797.672
Afledte finansielle instrumenter	47	0
Andre aktiver	19.664	8.694
AKTIVER I ALT	878.430	830.178
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	857.103	829.682
Anden gæld	21.327	496
PASSIVER I ALT	878.430	830.178
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	269.167	267.910
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	587.936	561.772
I alt	857.103	829.682

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		96,74 %	96,14 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,01 %	0,00 %
		96,75 %	96,14 %
Andre aktiver/anden gæld		3,25 %	3,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande			
Frankrig		17,50 %	18,08 %
Holland		12,91 %	13,54 %
USA		12,06 %	13,50 %
Danmark		7,35 %	5,26 %
Tyskland		5,62 %	5,20 %
Spanien		5,19 %	4,69 %
Sverige		4,98 %	4,15 %
England		4,43 %	5,07 %
Øvrige		26,71 %	26,65 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,25 %	3,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher			
Finans		41,61 %	43,67 %
Stabilt forbrug		17,32 %	14,51 %
Forsyning		11,86 %	10,48 %
Cyklisk forbrug		10,20 %	10,37 %
Industri		4,69 %	5,02 %
Råvarer		4,57 %	4,51 %
Kommunikation		4,41 %	5,45 %
Energi		2,09 %	2,13 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,25 %	3,86 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Virksomhedsobligationer IG A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	1.185	5.824	-49.497	-3.347	5.192
Investorerens formue	269.167	259.996	265.963	393.736	430.262
Cirkulerende andele nominelt	293.782	303.013	311.218	388.214	410.141
Antal cirkulerende andele i stk.	2.937.820	3.030.133	3.112.181	3.882.143	4.101.412
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,62	85,80	85,46	101,42	104,91
Afkast (pct.) ^{*)}	0,45 %	2,29 %	-13,82 %	-0,73 %	1,13 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	0,32 %	1,90 %	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,35 %	0,35 %	0,33 %	0,37 %	0,37 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,70 %	0,70 %	0,70 %	0,74 %	0,79 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,19	-0,10	-0,15	0,55	0,55
Standardafvigelse (5 år)	6,84	6,76	5,67	4,97	4,98

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	2.103	6.741		Anden gæld	227	255
	Andre indtægter	7	2		Investorerens formue	269.167	267.910
	Klassespecifikke omkostninger	-925	-919				
	I alt andel af nettoresultat	1.185	5.824				

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	3.222	12.898	-49.332	-1.717	3.926
Investorenes formue	587.936	524.641	319.342	297.557	313.594
Cirkulerende andele nominelt	696.023	664.784	407.322	319.576	325.424
Antal cirkulerende andele i stk.	6.960.226	6.647.837	4.073.224	3.195.760	2.354.238
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	84,47	78,92	78,40	93,11	96,36
Afkast (pct.) ¹⁾	0,56 %	2,42 %	-13,72 %	-0,58 %	1,29 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,32 %	1,90 %	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,23 %	0,22 %	0,22 %	0,22 %	0,25 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,46 %	0,45 %	0,44 %	0,46 %	0,51 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,15	-0,05	-0,09	0,84	0,48
Standardafvigelse (5 år)	6,83	6,75	5,67	5,93	5,85

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassenspecifikke passiver			
		4.539	14.107			268	241
		15	4			587.936	561.772
		-1.332	-1.213				
		3.222	12.898				

Virksomhedsobligationer IG Screened KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h
ISIN	DK0060853422
Introduktionsdato	5. juli 2017
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoskala	2
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i virksomhedsobligationer med høj kreditværdighed, som har en rating svarende til "Investment Grade". Valutarisikoen er begrænset. Der foretages en aktiv styring i porteføljen, hvor der fokuseres på den overordnede udvikling i økonomien og dennes påvirkning på virksomhedernes evne til at opfylde betalingsforpligtelserne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h	0,55 %	0,32 %	9,02 %	7,64 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Virksomhedsobligationer IG Etik KL til Virksomhedsobligationer IG Screened KL den 3. juni 2024.

Virksomhedsobligationer IG Screened KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	19.843	61.729	-384.366	-1.617	6.159
Investorenes formue	3.874.033	2.564.037	2.531.406	2.365.905	390.939

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	53.249	22.840
Kursgevinster og -tab	-25.132	44.451
Andre indtægter	59	29
I alt indtægter	28.176	67.320
Administrationsomkostninger	-8.333	-5.591
NETTORESULTAT^{*)}	19.843	61.729
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0	337
Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h	19.843	61.392
I alt	19.843	61.729

****) Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	119.594	119.384
Obligationer	3.746.207	2.969.080
Afledte finansielle instrumenter	250	0
Andre aktiver	93.448	32.332
AKTIVER I ALT	3.959.499	3.120.796
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	3.874.033	3.119.430
Anden gæld	85.466	1.366
PASSIVER I ALT	3.959.499	3.120.796
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0	0
Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h	3.874.033	3.119.430
I alt	3.874.033	3.119.430

****) Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		96,70 %	95,18 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,01 %	0,00 %
		96,71 %	95,18 %
Andre aktiver/anden gæld		3,29 %	4,82 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Obligationer fordelt på lande			
Frankrig		16,96 %	17,25 %
Holland		12,96 %	13,74 %
USA		12,17 %	13,71 %
Danmark		7,77 %	5,37 %
Tyskland		5,80 %	5,11 %
Spanien		5,69 %	4,86 %
Sverige		4,93 %	4,16 %
England		4,60 %	5,13 %
Øvrige		25,83 %	25,85 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,29 %	4,82 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Obligationer fordelt på brancher			
Finans		42,90 %	44,35 %
Stabilit forbrug		17,43 %	14,67 %
Forsyning		12,32 %	10,47 %
Cyklisk forbrug		10,18 %	10,76 %
Industri		4,91 %	4,97 %
Råvarer		4,58 %	4,65 %
Kommunikation		4,39 %	5,31 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,29 %	4,82 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Virksomhedsobligationer IG Screened W DKK d h - halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	19.843	61.392	-381.472	-1.529	5.995
Investorenes formue	3.874.033	2.564.037	2.512.933	2.356.745	383.225
Cirkulerende andele nominelt	4.018.390	2.844.850	2.801.891	2.256.623	365.624
Antal cirkulerende andele i stk.	40.183.903	28.448.504	28.018.913	22.566.234	3.656.244
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	96,41	90,13	89,69	104,44	104,81
Afkast (pct.) ¹⁾	0,55 %	2,49 %	-13,07 %	-0,69 %	2,61 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	0,32 %	1,90 %	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,24 %	0,22 %	0,24 %	0,22 %	0,28 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,46 %	0,45 %	0,46 %	0,46 %	0,51 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,11	-0,01	-0,27	0,94	-
Standardafvigelse (5 år)	6,52	6,44	6,39	5,47	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	28.117	66.894		Anden gæld	1.756	1.292
	Andre indtægter	59	29		Investorenes formue	3.874.033	3.119.430
	Klassespecifikke omkostninger	-8.333	-5.531				
	I alt andel af nettoresultat	19.843	61.392				

Europa Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Europa Value A DKK	Europa Value W DKK d
ISIN	DK0015323406	DK0060815686
Introduktionsdato	1. maj 1986	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i europæiske aktier og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Aktieteamet bag fonden har et stort fokus på rendyrket aktieudvælgelse. Udover at være billig skal en aktie opfylde en række kriterier for at kunne blive en del af porteføljen. En aktie vurderes både på sin kvalitet, finansielle styrke, kapitalanvendelse og indtjeningsmomentum. Ved at vurdere en aktie fra flere sider øger vi sandsynligheden for at udvælge de bedste valueaktier til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauet i de enkelte klasser

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Europa Value A DKK	4,98 %	7,80 %	18,55 %	16,11 %
Europa Value W DKK d	5,35 %	7,80 %	19,44 %	16,11 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Europa Ligevægt & Value KL til Europa Value KL den 3. juni 2024.

Europa Value KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	15.924	36.390	-56.050	47.542	-182.031
Investorenes formue	308.074	332.001	318.254	329.569	270.854
Nøgletal					
Tracking error	3,83	4,68	6,26	6,34	5,31
Active share	57,66	70,95	72,60	75,57	76,27

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	9.617	12.242
Kursgevinster og -tab	8.465	26.042
I alt indtægter	18.082	38.284
Administrationsomkostninger	-2.017	-2.156
Resultat før skat	16.065	36.128
Ikke-refunderbar udbytteskat	-141	262
NETTORESULTAT¹⁾	15.924	36.390
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Europa Value A DKK	12.812	28.800
Europa Value W DKK d	3.112	7.590
I alt	15.924	36.390

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.655	6.341
Kapitalandele	301.526	319.554
Andre aktiver	4.471	4.255
AKTIVER I ALT	308.652	330.150
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	308.074	329.542
Anden gæld	578	608
PASSIVER I ALT	308.652	330.150
^{2) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Europa Value A DKK	267.793	273.294
Europa Value W DKK d	40.281	56.248
I alt	308.074	329.542

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,87 %	96,97 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	97,87 %	96,97 %
	Andre aktiver/anden gæld	2,13 %	3,03 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	England	27,02 %	21,25 %
	Schweiz	11,09 %	4,20 %
	Frankrig	11,03 %	23,50 %
	Spanien	10,51 %	5,07 %
	Tyskland	9,00 %	13,24 %
	Italien	7,85 %	13,15 %
	Sverige	5,00 %	5,08 %
	Danmark	4,15 %	1,50 %
	Øvrige	12,22 %	9,98 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,13 %	3,03 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Finans	30,75 %	17,94 %
	Energi	12,54 %	6,48 %
	Industri	9,62 %	15,79 %
	Sundhedspleje og personlig service	9,47 %	14,14 %
	Konsumtvarer	8,21 %	10,80 %
	Forbrugsgoder	7,45 %	10,51 %
	Telekommunikationsservices	6,73 %	2,29 %
	Materialer	5,76 %	6,72 %
	Forsyning	5,40 %	4,02 %
	Informationsteknologi	0,97 %	6,84 %
	Ejendomssektoren	0,97 %	1,44 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	2,13 %	3,03 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Europa Value A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	12.812	28.800	-50.942	36.748	-70.784
Investorenes formue	267.793	275.132	274.740	258.799	234.914
Cirkulerende andele nominelt	302.256	347.745	394.554	335.430	407.970
Antal cirkulerende andele i stk.	3.022.563	3.477.446	3.945.543	3.354.296	4.079.697
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	88,60	79,12	69,63	77,15	57,58
Afkast (pct.) ^{*)}	4,98 %	11,14 %	-15,17 %	16,55 %	-21,08 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	7,80 %	11,26 %	-13,85 %	15,24 %	-13,06 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,69 %	0,70 %	0,73 %	0,76 %	0,82 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	1,39 %	1,41 %	1,47 %	1,55 %	1,60 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,25	0,15	0,06	0,38	-0,06
Standardafvigelse (5 år)	19,10	19,80	18,67	18,12	17,33

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		14.785	30.505			553	577
		-1.850	-1.927			267.793	273.294
		-123	222				
		12.812	28.800				

Europa Value W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	3.112	7.590	-5.108	10.794	-111.247
Investorenes formue	40.281	56.869	43.514	70.770	35.940
Cirkulerende andele nominelt	44.095	70.222	61.519	90.812	62.312
Antal cirkulerende andele i stk.	440.950	702.224	615.188	908.121	623.120
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	91,35	80,98	70,73	77,93	57,68
Afkast (pct.) ^{*)}	5,35 %	11,55 %	-15,02 %	17,02 %	-21,00 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	7,80 %	11,26 %	-13,85 %	15,24 %	-13,06 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,33 %	0,32 %	0,61 %	0,33 %	0,56 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,65 %	0,65 %	0,93 %	0,68 %	0,87 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,29	0,19	0,09	0,42	-0,21
Standardafvigelse (5 år)	19,07	19,77	18,64	18,06	19,43

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	3.298	7.778		Anden gæld	25	0
	Klassespecifikke omkostninger	-167	-228		Investorenes formue	40.281	56.248
	Andel af skat	-19	40				
	I alt andel af nettoresultat	3.112	7.590				

Fjernøsten KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Fjernøsten A DKK	Fjernøsten W DKK d
ISIN	DK0010169549	DK0060815769
Introduktionsdato	13. maj 1991	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventet at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Fjernøsten A DKK	20,68 %	13,16 %	-1,85 %	2,64 %
Fjernøsten W DKK	21,06 %	13,16 %	-1,21 %	2,64 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Fjernøsten KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	144.012	-11.776	-183.357	152.236	-12.241
Investorenes formue	822.936	889.769	1.015.245	1.393.652	1.013.506
Nøgletal					
Tracking error	4,90	4,58	4,17	3,79	3,68
Active share	61,57	61,04	61,32	59,40	55,42

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	9.260	8.809
Kursgevinster og -tab	140.954	-12.198
Andre indtægter	68	137
I alt indtægter	150.282	-3.252
Administrationsomkostninger	-5.305	-6.634
Resultat før skat	144.977	-9.886
Ikke-refunderbar udbytteskat	-965	-1.890
NETTORESULTAT ¹⁾	144.012	-11.776
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK	112.210	-10.390
Fjernøsten W DKK d	31.802	-1.386
I alt	144.012	-11.776

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	10.726	11.112
Kapitalandele	817.534	742.708
Andre aktiver	11.326	14.312
AKTIVER I ALT	839.586	768.132
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	822.936	745.451
Anden gæld	16.650	22.681
PASSIVER I ALT	839.586	768.132
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK	627.837	614.357
Fjernøsten W DKK d	195.099	131.094
I alt	822.936	745.451

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,34 %	99,63 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,34 %	99,63 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,66 %	0,37 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	Kina	26,49 %	27,78 %
	Indien	20,96 %	23,32 %
	Taiwan	20,13 %	19,48 %
	Sydkorea	15,88 %	14,32 %
	Singapore	4,38 %	1,22 %
	Hongkong	2,66 %	3,72 %
	Malaysia	1,96 %	0,99 %
	Japan	1,72 %	0,00 %
	Øvrige	5,16 %	8,80 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,66 %	0,37 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	33,85 %	31,70 %
	Finans	20,28 %	18,25 %
	Industri	12,94 %	8,20 %
	Forbrugsgoder	11,49 %	16,18 %
	Telekommunikationsservices	10,33 %	7,54 %
	Forsyning	3,88 %	3,25 %
	Konsumentvarer	2,96 %	4,39 %
	Materialer	1,25 %	2,59 %
	Energi	1,05 %	2,31 %
	Sundhedspleje og personlig service	0,86 %	2,95 %
	Ejendomssektoren	0,45 %	2,27 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,66 %	0,37 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Fjernøsten A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	112.210	-10.390	-152.426	144.611	-12.318
Investorenes formue	627.837	754.522	895.407	1.325.797	977.091
Cirkulerende andele nominelt	433.441	624.350	664.402	638.943	580.847
Antal cirkulerende andele i stk.	4.334.405	6.243.504	6.644.024	6.389.427	5.808.474
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	144,85	120,85	134,77	207,50	168,22
Afkast (pct.) ^{*)}	20,68 %	-1,18 %	-14,23 %	11,99 %	-1,11 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	13,16 %	0,91 %	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,77 %	0,77 %	0,74 %	0,82 %	0,88 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	1,59 %	1,56 %	1,52 %	1,67 %	1,82 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,34	0,13	0,38	0,87	0,22
Standardafvigelse (5 år)	15,92	16,92	15,13	14,72	16,48

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

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		117.499	-2.805	Anden gæld		1.390	1.549
Andre indtægter		56	122	Investorenes formue		627.837	614.357
Klassespecifikke omkostninger		-4.590	-6.071				
Andel af skat		-755	-1.636				
I alt andel af nettoresultat		112.210	-10.390				

Fjernøsten W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	31.802	-1.386	-30.931	7.625	77
Investorenes formue	195.099	135.247	119.838	67.855	36.415
Cirkulerende andele nominelt	131.636	110.092	87.960	32.219	21.362
Antal cirkulerende andele i stk.	1.316.356	1.100.917	879.599	322.193	213.616
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	148,21	122,85	136,25	210,60	170,47
Afkast (pct.) ¹⁾	21,06 %	-0,87 %	-14,09 %	12,42 %	-0,70 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	13,16 %	0,91 %	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,44 %	0,45 %	0,55 %	0,44 %	0,50 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,92 %	1,00 %	1,05 %	0,90 %	0,97 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,39	0,17	0,43	0,91	0,25
Standardafvigelse (5 år)	15,92	16,91	15,11	14,68	16,46

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		32.716	-583	Andre aktiver		0	121
Andre indtægter		12	17	Klassespecifikke passiver			
Klassespecifikke omkostninger		-715	-564	Anden gæld		134	100
Andel af skat		-211	-256	Investorenes formue		195.099	131.094
I alt andel af nettoresultat		31.802	-1.386				

Fjernøsten Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Fjernøsten A DKK Akk	Far East Equities B EUR Acc	Fjernøsten W DKK Acc
ISIN	DK0060036994	DK0060647287	DK0060647360
Introduktionsdato	24. maj 2006	18. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Far East Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Fjernøsten. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Processen fokuserer på at identificere en robust portefølje af aktier, som forventet at levere vækst og kvalitet til en attraktiv pris.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	20,65 %	13,16 %	-1,96 %	2,64 %
Far East Equities B EUR Acc	20,70 %	13,11 %	-2,10 %	2,39 %
Fjernøsten W DKK Acc	21,08 %	13,16 %	-1,24 %	2,64 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Fjernøsten Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	258.319	-27.046	-269.626	179.351	-6.589
Investorenes formue	1.638.142	1.513.928	1.725.563	1.885.748	936.616
Nøgletal					
Tracking error	4,91	4,59	4,22	3,84	3,73
Active share	61,67	61,02	61,32	59,43	55,51

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	16.591	15.417
Kursgevinster og -tab	250.492	-31.368
Andre indtægter	105	234
I alt indtægter	267.188	-15.717
Administrationsomkostninger	-7.148	-8.783
Resultat før skat	260.040	-24.500
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.721	-2.546
NETTORESULTAT ¹⁾	258.319	-27.046
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK Akk	53.366	-4.950
Far East Equities B EUR Acc	29.183	-2.274
Fjernøsten W DKK Acc	175.770	-19.822
I alt	258.319	-27.046

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	48.741	21.751
Kapitalandele	1.613.036	1.243.430
Andre aktiver	48.863	10.454
AKTIVER I ALT	1.710.640	1.275.635
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	1.638.142	1.258.128
Anden gæld	72.498	17.507
PASSIVER I ALT	1.710.640	1.275.635
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Fjernøsten A DKK Akk	310.486	282.297
Far East Equities B EUR Acc	165.762	152.817
Fjernøsten W DKK Acc	1.161.894	823.014
I alt	1.638.142	1.258.128

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,47 %	98,83 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		98,47 %	98,83 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,53 %	1,17 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	Kina	26,28 %	27,56 %
	Indien	20,76 %	23,15 %
	Taiwan	19,95 %	19,36 %
	Sydkorea	15,74 %	14,16 %
	Singapore	4,34 %	1,20 %
	Hongkong	2,63 %	3,67 %
	Malaysia	1,94 %	0,97 %
	Japan	1,70 %	0,00 %
	Øvrige	5,13 %	8,76 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,53 %	1,17 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	33,56 %	31,42 %
	Finans	20,10 %	18,12 %
	Industri	12,83 %	8,21 %
	Forbrugsgoder	11,40 %	16,06 %
	Telekommunikationsservices	10,24 %	7,49 %
	Forsyning	3,85 %	3,21 %
	Konsumentvarer	2,93 %	4,34 %
	Materialer	1,24 %	2,56 %
	Energi	1,04 %	2,28 %
	Sundhedspleje og personlig service	0,85 %	2,91 %
	Ejendomssektoren	0,43 %	2,23 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,53 %	1,17 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Fjernøsten A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	53.366	-4.950	-70.211	44.287	-3.553
Investorerens formue	310.486	346.736	426.725	512.587	266.352
Cirkulerende andele nominelt	94.643	126.530	139.575	139.033	100.583
Antal cirkulerende andele i stk.	946.434	1.265.295	1.395.746	1.390.326	1.005.834
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	328,05	274,03	305,73	368,68	264,81
Afkast (pct.) ¹⁾	20,65 %	-1,19 %	-14,01 %	11,97 %	-1,04 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	13,16 %	0,91 %	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,79 %	0,79 %	0,80 %	0,83 %	0,87 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,63 %	1,59 %	1,59 %	1,68 %	1,78 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,35	0,13	0,38	0,86	0,21
Standardafvigelse (5 år)	15,92	16,91	14,71	14,71	16,45

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	55.941	-1.538		Anden gæld	837	739
	Andre indtægter	14	55		Investorerens formue	310.486	282.297
	Klassespecifikke omkostninger	-2.231	-2.895				
	Andel af skat	-358	-572				
	I alt andel af nettoresultat	53.366	-4.950				

Far East Equities B EUR Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	29.183	-2.274	-34.015	35.307	-2.365
Investorenes formue	165.762	170.086	205.871	268.580	217.329
Cirkulerende andele nominelt	38.150	46.848	50.812	55.017	62.216
Antal cirkulerende andele i stk.	511.572	629.181	683.253	739.830	834.741
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	43,46	36,31	40,52	48,82	34,93
Afkast (pct.) ¹⁾	20,70 %	-1,27 %	-13,93 %	12,19 %	-0,66 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	13,11 %	0,78 %	-8,93 %	9,78 %	-4,80 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,73 %	0,73 %	0,74 %	0,74 %	0,77 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,50 %	1,48 %	1,50 %	1,51 %	1,56 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,36	0,14	0,40	0,87	0,22
Standardafvigelse (5 år)	15,90	16,90	15,10	14,69	16,47

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		30.488	-724			391	377
		14	26			165.762	152.817
		-1.124	-1.300				
		-195	-276				
		29.183	-2.274				

Fjernøsten W DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	175.770	-19.822	-165.400	99.757	-671
Investorerens formue	1.161.894	997.106	1.092.967	1.104.581	452.935
Cirkulerende andele nominelt	614.129	635.539	629.056	531.133	305.483
Antal cirkulerende andele i stk.	6.141.294	6.355.393	6.290.560	5.311.325	3.054.831
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	189,19	156,89	173,75	207,97	148,27
Afkast (pct.) ¹⁾	21,08 %	-0,84 %	-13,68 %	12,40 %	-0,62 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	13,16 %	0,91 %	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42 %	0,42 %	0,43 %	0,43 %	0,46 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,88 %	0,86 %	0,87 %	0,89 %	0,91 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,39	0,18	0,44	0,92	0,32
Standardafvigelse (5 år)	15,90	16,89	15,09	14,68	17,52

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		180.657	-13.689	Anden gæld		802	656
Andre indtægter		76	153	Investorerens formue		1.161.894	823.014
Klassespecifikke omkostninger		-3.794	-4.588				
Andel af skat		-1.169	-1.698				
I alt andel af nettoresultat		175.770	-19.822				

Globale Aktier PM Screened KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger

ISIN
Introduktionsdato
Børsnoteret
Valuta
Udbyttebetalende
Stykstørrelse
Risikoskala
Markedsføringsgodkendt i Tyskland
SFDR-kategori

Globale Aktier PM Screened W DKK d

DK0060681468
1. februar 2016
Nej
DKK
Ja
100
5
Nej
8

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher. Fonden screenes for selskabernes aktiviteter inden for følgende forretningsområder: tobak, alkohol, hasardspil, voksenunderholdning og våben samt fossile brændstoffer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Globale Aktier PM Screened W DKK d	10,36 %	14,79 %	13,01 %	18,35 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Verden Ligevægt & Value Etik KL til Global Aktier PM Screened KL den 3. juni 2024.

Globale Aktier PM Screened KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	12.081	14.699	-69.267	32.829	-55.942
Investorenes formue	131.769	215.274	253.345	182.526	144.254
Nøgletal					
Tracking error	4,47	5,84	6,52	6,29	4,78
Active share	81,24	81,35	81,45	84,03	82,86

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	2.103	5.154
Kursgevinster og -tab	10.526	10.911
Andre indtægter	12	5
I alt indtægter	12.641	16.070
Administrationsomkostninger	-378	-782
Resultat før skat	12.263	15.288
Ikke-refunderbar udbytteskat	-182	-589
NETTORESULTAT ¹⁾	12.081	14.699
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK ^{***)}	0	91
Globale Aktier PM Screened W DKK d	12.081	14.608
I alt	12.081	14.699

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	6.244	1.237
Kapitalandele	125.000	114.844
Andre aktiver	609	506
AKTIVER I ALT	131.853	116.587
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	131.769	116.476
Anden gæld	84	111
PASSIVER I ALT	131.853	116.587
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK ^{***)}	0	0
Globale Aktier PM Screened W DKK d	131.769	116.476
I alt	131.769	116.476

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,86 %	98,60 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		94,86 %	98,60 %
	Andre aktiver/anden gæld	5,14 %	1,40 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	USA	58,19 %	57,55 %
	Japan	5,11 %	5,08 %
	Canada	4,93 %	5,81 %
	Kina	4,00 %	4,42 %
	Tyskland	2,51 %	2,94 %
	Frankrig	2,50 %	3,59 %
	England	2,49 %	3,07 %
	Italien	2,21 %	1,79 %
	Øvrige	12,92 %	14,35 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	5,14 %	1,40 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	22,63 %	23,02 %
	Finans	19,33 %	18,00 %
	Sundhedspleje og personlig service	11,75 %	12,75 %
	Forbrugsgoder	10,60 %	11,45 %
	Industri	9,37 %	10,37 %
	Konsumentvarer	7,71 %	7,80 %
	Telekommunikationsservices	7,54 %	8,22 %
	Materialer	4,12 %	4,80 %
	Ejendomssektoren	1,81 %	2,19 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	5,14 %	1,40 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Globale Aktier PM Screened W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	12.081	14.608	-67.922	31.065	-54.371
Investorerens formue	131.769	215.274	242.829	170.910	136.097
Cirkulerende andele nominelt	92.542	177.551	213.492	131.064	140.988
Antal cirkulerende andele i stk.	925.423	1.775.508	2.134.916	1.310.636	1.409.883
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	142,40	121,25	113,74	130,40	96,53
Afkast (pct.) ¹⁾	10,36 %	6,20 %	-10,60 %	19,91 %	-15,98 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,76 %	11,60 %	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,31 %	0,28 %	0,34 %	0,29 %	0,39 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,59 %	0,64 %	0,66 %	0,65 %	0,66 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,35	0,40	0,64	0,09
Standardafvigelse (5 år)	16,74	17,85	16,66	16,38	18,42

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		12.629	15.891	Anden gæld		74	69
Andre indtægter		12	5	Investorerens formue		131.769	116.476
Klassespecifikke omkostninger		-378	-717				
Andel af skat		-182	-571				
I alt andel af nettoresultat		12.081	14.608				

Globale EM-aktier KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Introduktionsdato	30. september 2013	13. juni 2017
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	16,63 %	10,80 %	2,65 %	6,37 %
Globale EM-aktier W DKK d	16,95 %	10,80 %	3,30 %	6,37 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Globale EM-aktier KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	144.929	-28.003	-30.832	32.008	-32.590
Investorenes formue	992.154	640.442	211.365	345.911	328.964
Nøgletal					
Tracking error	3,62	3,39	3,42	3,24	3,03
Active share	62,83	63,57	63,77	55,70	57,21

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	14.550	8.690
Kursgevinster og -tab	137.161	-32.398
Andre indtægter	66	23
I alt indtægter	151.777	-23.685
Administrationsomkostninger	-5.523	-3.335
Resultat før skat	146.254	-27.020
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.325	-983
NETTORESULTAT ¹⁾	144.929	-28.003
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Globale EM-aktier A DKK	62.565	194
Globale EM-aktier W DKK d	82.364	-28.197
I alt	144.929	-28.003

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	17.832	17.828
Kapitalandele	978.742	873.367
Andre aktiver	7.682	2.614
AKTIVER I ALT	1.004.256	893.809
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	992.154	882.967
Anden gæld	12.102	10.842
PASSIVER I ALT	1.004.256	893.809
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Globale EM-aktier A DKK	422.984	398.340
Globale EM-aktier W DKK d	569.170	484.627
I alt	992.154	882.967

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,65 %	98,91 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		98,65 %	98,91 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,35 %	1,09 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Aktier fordelt på lande		
	Kina	23,14 %	22,55 %
	Indien	18,14 %	18,41 %
	Taiwan	17,57 %	16,45 %
	Sydkorea	14,00 %	11,94 %
	Brasilien	5,25 %	6,81 %
	Sydafrika	3,18 %	3,62 %
	Saudi Arabien	2,69 %	2,68 %
	Forenede Arabiske Emirater	2,48 %	2,71 %
	Øvrige	12,20 %	13,74 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,35 %	1,09 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Aktier fordelt på brancher		
	Informationsteknologi	29,79 %	26,76 %
	Finans	21,50 %	20,61 %
	Industri	10,74 %	6,57 %
	Forbrugsgoder	10,47 %	13,90 %
	Telekommunikationsservices	9,02 %	6,29 %
	Konsumentvarer	4,06 %	6,34 %
	Forsyning	3,52 %	2,72 %
	Materialer	3,34 %	6,00 %
	Energi	2,17 %	3,40 %
	Sundhedspleje og personlig service	2,06 %	3,49 %
	Ejendomssektoren	1,98 %	2,83 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,35 %	1,09 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Globale EM-aktier A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	62.565	194	-29.673	31.373	-28.989
Investorenes formue	422.984	158.641	201.676	338.490	293.690
Cirkulerende andele nominelt	370.179	165.882	193.915	217.917	241.190
Antal cirkulerende andele i stk.	3.701.794	1.658.815	1.939.150	2.179.165	2.411.897
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	114,26	95,64	104,00	155,33	121,77
Afkast (pct.) ¹⁾	16,63 %	0,20 %	-12,77 %	9,52 %	-7,64 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,80 %	2,74 %	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,81 %	0,81 %	0,83 %	0,91 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,49 %	1,63 %	1,62 %	1,69 %	1,84 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,23	0,08	0,32	0,79	0,22
Standardafvigelse (5 år)	16,18	16,65	15,07	9,83	16,46

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		66.172	1.790			924	1.383
Andel af resultat af fællesporteføljen		0	22	Anden gæld			
Andre indtægter		-3.029	-1.360	Investorenes formue		422.984	398.340
Klassespecifikke omkostninger		-578	-258				
Andel af skat		62.565	194				
I alt andel af nettoresultat							

Globale EM-aktier W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	82.364	-28.197	-1.159	635	-3.601
Investorenes formue	569.170	481.801	9.689	7.421	35.274
Cirkulerende andele nominelt	492.018	500.674	9.322	4.771	28.947
Antal cirkulerende andele i stk.	4.920.175	5.006.744	93.219	47.714	289.468
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	115,68	96,23	103,94	155,53	121,86
Afkast (pct.) ¹⁾	16,95 %	0,49 %	-12,52 %	9,91 %	-7,24 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,80 %	2,74 %	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,48 %	0,53 %	0,45 %	0,46 %	0,57 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,99 %	1,10 %	0,90 %	1,14 %	1,12 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,27	0,12	0,36	0,83	0,26
Standardafvigelse (5 år)	16,09	16,56	14,98	14,60	16,41

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		85.539	-25.498			401	379
		66	1			569.170	484.627
		-2.493	-1.974				
		-748	-726				
		82.364	-28.197				

Globale EM-aktier Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Globale EM-aktier A DKK Akk	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
Introduktionsdato	30. september 2013	18. september 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Global EM Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer aktivt i selskaber fra lande i Asien, Latinamerika, Østeuropa, Mellemøsten og Afrika. Porteføljens filosofi er baseret på en omfattende analyse af globale og lokale markedsforhold. Fire idegeneratorer kombineres i form af analyse af makroøkonomi, strukturelle temaer, stilanalyse og en vurdering af de individuelle selskabers forretningsmodel, kvalitet og afkastpotentiale. Typisk består porteføljen af 100 til 135 aktier, der er spredt på tværs af lande, brancher og selskaber.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Akk	16,63 %	10,80 %	2,85 %	6,37 %
Global EM Equities B EUR Acc	16,63 %	10,76 %	2,77 %	6,11 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	16,98 %	10,80 %	3,61 %	6,37 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Globale EM-aktier Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	123.290	-8.394	-86.406	55.090	-43.526
Investorenes formue	930.951	629.847	657.268	616.657	464.994
Nøgletal					
Tracking error	3,50	3,26	3,33	3,26	3,06
Active share	62,92	63,57	63,77	55,71	57,25

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	12.442	10.353
Kursgevinster og -tab	116.114	-13.830
Andre indtægter	58	67
I alt indtægter	128.614	-3.410
Administrationsomkostninger	-4.206	-3.729
Resultat før skat	124.408	-7.139
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.118	-1.255
NETTORESULTAT¹⁾	123.290	-8.394
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Globale EM-aktier A DKK Akk	33.209	27
Global EM Equities B EUR Acc	9.314	127
Globale EM-aktier W DKK Acc	80.767	-8.548
I alt	123.290	-8.394

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	26.645	15.248
Kapitalandele	908.425	698.990
Andre aktiver	7.746	1.741
AKTIVER I ALT	942.816	715.979
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	930.951	708.537
Anden gæld	11.865	7.442
PASSIVER I ALT	942.816	715.979
^{2) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Globale EM-aktier A DKK Akk	227.860	210.795
Global EM Equities B EUR Acc	64.336	57.741
Globale EM-aktier W DKK Acc	638.755	440.001
I alt	930.951	708.537

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		97,58 %	98,65 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		97,58 %	98,65 %
Andre aktiver/anden gæld		2,42 %	1,35 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
Kina		22,92 %	22,52 %
Indien		18,04 %	18,33 %
Taiwan		17,40 %	16,41 %
Sydkorea		13,85 %	11,88 %
Brasilien		5,14 %	6,78 %
Sydafrika		3,03 %	3,60 %
Saudi Arabien		2,61 %	2,68 %
Forenede Arabiske Emirater		2,49 %	2,72 %
Øvrige		12,10 %	13,73 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		2,42 %	1,35 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Informationsteknologi		29,48 %	26,64 %
Finans		21,23 %	20,63 %
Industri		10,58 %	6,54 %
Forbrugsgoder		10,32 %	13,87 %
Telekommunikationsservices		9,01 %	6,29 %
Konsumentvarer		4,12 %	6,32 %
Forsyning		3,48 %	2,72 %
Materialer		3,24 %	5,97 %
Energi		2,14 %	3,37 %
Sundhedspleje og personlig service		2,00 %	3,48 %
Ejendomssektoren		1,98 %	2,82 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		2,42 %	1,35 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Globale EM-aktier A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	33.209	27	-15.521	12.647	-12.867
Investorenes formue	227.860	76.311	102.813	148.085	116.381
Cirkulerende andele nominelt	116.415	46.722	57.914	70.448	73.982
Antal cirkulerende andele i stk.	1.164.150	467.217	579.142	704.480	739.823
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	195,73	163,33	177,53	210,20	157,31
Afkast (pct.) ¹⁾	16,63 %	0,10 %	-12,53 %	9,48 %	-7,73 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,80 %	2,74 %	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,74 %	0,79 %	0,81 %	0,83 %	0,91 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,59 %	1,60 %	1,62 %	1,69 %	1,83 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,24	0,08	0,32	0,78	0,22
Standardafvigelse (5 år)	16,13	16,60	15,05	14,70	16,51

¹⁾ Nøgletal er opgjørt for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjørt på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	35.094	844		Anden gæld	505	600
	Andre indtægter	17	9		Investorenes formue	227.860	210.795
	Klassespecifikke omkostninger	-1.594	-684				
	Andel af skat	-308	-142				
	I alt andel af nettoresultat	33.209	27				

Global EM Equities B EUR Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	9.314	127	-10.976	8.633	-7.128
Investorerens formue	64.336	60.474	75.195	95.439	77.036
Cirkulerende andele nominelt	14.862	16.735	19.149	20.555	22.263
Antal cirkulerende andele i stk.	199.291	224.753	257.445	276.367	298.657
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	43,30	36,15	39,28	46,44	34,61
Afkast (pct.) ¹⁾	16,63 %	0,05 %	-12,43 %	9,70 %	-7,30 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,76 %	2,61 %	-10,44 %	10,93 %	-9,94 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,71 %	0,71 %	0,72 %	0,73 %	0,77 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,47 %	1,44 %	1,47 %	1,50 %	1,56 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,25	0,10	0,33	0,80	0,22
Standardafvigelse (5 år)	16,10	16,59	15,04	14,66	16,56

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	9.823	679		Anden gæld	182	186
	Andre indtægter	5	7		Investorerens formue	64.336	57.741
	Klassespecifikke omkostninger	-428	-454				
	Andel af skat	-86	-105				
	I alt andel af nettoresultat	9.314	127				

Globale EM-aktier W DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	80.767	-8.548	-59.909	33.810	-23.531
Investorenes formue	638.755	493.062	479.260	373.133	271.577
Cirkulerende andele nominelt	331.521	308.763	278.200	184.342	180.674
Antal cirkulerende andele i stk.	3.315.209	3.087.627	2.782.004	1.843.420	1.806.738
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	192,67	159,69	172,27	202,41	150,31
Afkast (pct.) ¹⁾	16,98 %	0,46 %	-12,19 %	9,91 %	-7,31 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,80 %	2,74 %	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42 %	0,43 %	0,43 %	0,43 %	0,48 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,89 %	0,87 %	0,87 %	0,89 %	0,94 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,29	0,13	0,37	0,84	0,26
Standardafvigelse (5 år)	16,11	16,59	15,03	14,65	17,57

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
				Anden gæld		451	346
Andel af resultat af fællesporteføljen		83.638	-5.001	Investorenes formue		638.755	440.001
Andre indtægter		36	51				
Klassespecifikke omkostninger		-2.184	-2.590				
Andel af skat		-723	-1.008				
I alt andel af nettoresultat		80.767	-8.548				

Global Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Global Value A DKK	Global Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Introduktionsdato	16. november 1987	18. april 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoscala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Aktieteamet bag fonden har et stort fokus på rendyrket aktieudvælgelse. Udover at være billig skal en aktie opfylde en række kriterier for at kunne blive en del af porteføljen. En aktie vurderes både på sin kvalitet, finansielle styrke, kapitalanvendelse og indtjeningsmomentum. Ved at vurdere en aktie fra flere sider øger vi sandsynligheden for at udvælge de bedste valueaktier til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Global Value A DKK	9,28 %	11,28 %	11,86 %	18,35 %
Global Value W DKK d	9,67 %	11,28 %	12,72 %	18,35 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Verden Ligevægt & Value KL til Global Value KL den 3. juni 2024.

Global Value KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	39.300	27.331	-44.810	87.547	-145.621
Investorenes formue	417.794	453.420	472.051	533.579	525.840
Nøgletal					
Tracking error	4,83	6,24	7,12	6,52	4,88
Active share	72,79	80,00	80,40	83,78	81,66

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	6.830	10.204
Kursgevinster og -tab	35.358	20.558
Andre indtægter	35	14
I alt indtægter	42.223	30.776
Administrationsomkostninger	-2.304	-2.396
Resultat før skat	39.919	28.380
Ikke-refunderbar udbytteskat	-619	-1.049
NETTORESULTAT¹⁾	39.300	27.331
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Global Value A DKK	21.081	13.183
Global Value W DKK d	18.219	14.148
I alt	39.300	27.331

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	14.366	4.126
Kapitalandele	411.954	443.743
Andre aktiver	29.406	1.316
AKTIVER I ALT	455.726	449.185
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	417.794	448.574
Anden gæld	37.932	611
PASSIVER I ALT	455.726	449.185
^{2) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Global Value A DKK	238.412	235.360
Global Value W DKK d	179.382	213.214
I alt	417.794	448.574

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter			
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		98,60 %	98,92 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		98,60 %	98,92 %
Andre aktiver/anden gæld		1,40 %	1,08 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
USA		64,45 %	59,96 %
Canada		6,70 %	5,43 %
Japan		5,80 %	4,03 %
England		4,87 %	1,95 %
Hongkong		3,02 %	1,08 %
Spanien		2,95 %	1,06 %
Sverige		1,99 %	0,51 %
Italien		1,70 %	1,77 %
Øvrige		7,12 %	23,13 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,40 %	1,08 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Finans		25,25 %	16,93 %
Sundhedspleje og personlig service		11,08 %	11,94 %
Industri		11,06 %	9,49 %
Informationsteknologi		9,74 %	22,23 %
Energi		9,54 %	4,99 %
Forbrugsgoder		8,79 %	10,25 %
Konsumentvarer		6,87 %	7,35 %
Telekommunikationsservices		6,21 %	7,53 %
Materialer		3,88 %	3,66 %
Ejendomssektoren		3,17 %	2,11 %
Forsyning		3,01 %	2,44 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,40 %	1,08 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Global Value A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	21.081	13.183	-22.868	43.038	-51.599
Investorerens formue	238.412	229.717	234.393	267.382	217.189
Cirkulerende andele nominelt	257.033	277.452	295.327	313.234	339.042
Antal cirkulerende andele i stk.	2.570.328	2.774.522	2.953.269	3.132.344	3.390.424
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	92,76	82,80	79,37	85,35	64,06
Afkast (pct.) ¹⁾	9,28 %	5,82 %	-8,61 %	19,75 %	-17,99 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,28 %	11,60 %	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,70 %	0,71 %	0,70 %	0,75 %	0,83 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,42 %	1,43 %	1,42 %	1,55 %	1,61 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,29	0,32	0,52	0,14
Standardafvigelse (5 år)	16,93	18,07	16,99	16,74	16,38

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		23.058	15.303	Anden gæld		500	506
Andre indtægter		27	9	Investorerens formue		238.412	235.360
Klassespecifikke omkostninger		-1.663	-1.627				
Andel af skat		-341	-502				
I alt andel af nettoresultat		21.081	13.183				

Global Value W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	18.219	14.148	-21.942	44.509	-94.022
Investorenes formue	179.382	223.703	237.658	266.197	308.651
Cirkulerende andele nominelt	135.125	188.764	208.879	217.544	338.973
Antal cirkulerende andele i stk.	1.351.252	1.887.639	2.088.789	2.175.441	3.389.734
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	132,75	118,51	113,78	122,35	91,05
Afkast (pct.) ^{*)}	9,67 %	6,24 %	-8,24 %	20,23 %	-17,58 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	11,28 %	11,60 %	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,33 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %	0,39 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	0,64 %	0,63 %	0,63 %	0,67 %	0,71 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,45	0,34	0,38	0,57	0,03
Standardafvigelse (5 år)	16,91	18,04	16,96	16,71	18,82

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
I alt andel af nettoresultat		18.219	14.148			179.382	213.214

Global Value Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Global Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Global Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Introduktionsdato	23. november 2015	18. september 2015	5. oktober 2016
Børsnoteret	Ja	Nej	Nej
Valuta	DKK	EUR	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	10	100
Risikoskala	4	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Ja	Nej
SFDR-kategori	8	8	8
Afdelingens binavn	Global Value Equities Acc KL		

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier fra hele verden og er spredt på forskellige lande, brancher og selskaber. Aktieteamet bag fonden har et stort fokus på rendyrket aktieudvælgelse. Udover at være billig skal en aktie opfylde en række kriterier for at kunne blive en del af porteføljen. En aktie vurderes både på sin kvalitet, finansielle styrke, kapitalanvendelse og indtjeningsmomentum. Ved at vurdere en aktie fra flere sider øger vi sandsynligheden for at udvælge de bedste valueaktier til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser, og at afdelingsvaluta er forskellig i de enkelte andelsklasser. De forskellige valutaer forklarer også forskellen i udviklingen af benchmark.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Global Value A DKK Akk	9,29 %	11,28 %	11,84 %	18,35 %
Global Value Equities B EUR Acc	9,38 %	11,24 %	11,84 %	18,06 %
Global Value W DKK Acc	9,68 %	11,28 %	12,69 %	18,35 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL til Global Value Akkumulerende KL den 3. juni 2024.

Global Value Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	25.213	27.800	-50.240	64.125	-76.708
Investorenes formue	262.680	386.909	574.670	452.772	286.037
Nøgletal					
Tracking error	4,78	6,11	7,03	6,46	4,93
Active share	72,80	80,01	80,48	83,81	81,82

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	4.234	11.194
Kursgevinster og -tab	22.730	20.001
Andre indtægter	22	15
I alt indtægter	26.986	31.210
Administrationsomkostninger	-1.370	-2.142
Resultat før skat	25.616	29.068
Ikke-refunderbar udbytteskat	-403	-1.268
NETTORESULTAT ¹⁾	25.213	27.800
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Global Value A DKK Akk	9.010	5.106
Global Value Equities B EUR Acc	3.360	2.741
Global Value W DKK Acc	12.843	19.953
I alt	25.213	27.800

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	8.499	6.170
Kapitalandele	258.961	293.790
Andre aktiver	19.006	943
AKTIVER I ALT	286.466	300.903
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	262.680	300.540
Anden gæld	23.786	363
PASSIVER I ALT	286.466	300.903
^{2) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Global Value A DKK Akk	105.533	98.555
Global Value Equities B EUR Acc	38.866	36.939
Global Value W DKK Acc	118.281	165.046
I alt	262.680	300.540

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		98,58 %	97,75 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		98,58 %	97,75 %
Andre aktiver/anden gæld		1,42 %	2,25 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
USA		64,39 %	59,38 %
Canada		6,69 %	5,40 %
Japan		5,80 %	4,05 %
England		4,87 %	1,99 %
Hongkong		3,02 %	1,29 %
Spanien		2,97 %	1,03 %
Sverige		1,99 %	0,51 %
Italien		1,72 %	1,42 %
Øvrige		7,13 %	22,68 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,42 %	2,25 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Finans		25,22 %	16,17 %
Sundhedspleje og personlig service		11,10 %	11,92 %
Industri		11,08 %	9,37 %
Informationsteknologi		9,74 %	21,84 %
Energi		9,53 %	4,87 %
Forbrugsgoder		8,77 %	10,01 %
Konsumentvarer		6,88 %	7,59 %
Telekommunikationsservices		6,20 %	7,71 %
Materialer		3,87 %	3,69 %
Ejendomssektoren		3,17 %	2,07 %
Forsyning		3,02 %	2,51 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		1,42 %	2,25 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Global Value A DKK Akk – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	9.010	5.106	-7.410	9.228	-14.804
Investorerens formue	105.533	97.043	82.031	64.584	57.571
Cirkulerende andele nominelt	56.180	59.758	53.709	42.169	49.904
Antal cirkulerende andele i stk.	561.802	597.584	537.093	421.688	499.044
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	187,84	162,39	152,73	153,16	115,36
Afkast (pct.) ¹⁾	9,29 %	5,67 %	-8,48 %	19,39 %	-18,20 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,28 %	11,60 %	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,69 %	0,70 %	0,70 %	0,75 %	0,81 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,41 %	1,42 %	1,42 %	1,55 %	1,59 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,29	0,32	0,50	-0,03
Standardafvigelse (5 år)	16,90	18,02	16,93	16,68	18,85

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		9.860	6.008	Anden gæld		224	220
Andre indtægter		11	4	Investorerens formue		105.533	98.555
Klassespecifikke omkostninger		-711	-674				
Andel af skat		-150	-232				
I alt andel af nettoresultat		9.010	5.106				

Global Value Equities B EUR Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	3.360	2.741	-5.303	10.107	-13.151
Investorerens formue	38.866	47.707	57.584	58.794	59.152
Cirkulerende andele nominelt	16.603	23.578	30.289	30.916	41.527
Antal cirkulerende andele i stk.	222.638	316.664	406.976	415.426	556.846
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel (EUR)	23,45	20,26	19,03	19,03	14,25
Afkast (pct.) ^{*)}	9,38 %	5,67 %	-8,34 %	19,69 %	-17,81 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	11,24 %	11,45 %	-13,18 %	15,87 %	-6,31 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,56 %	0,57 %	0,57 %	0,59 %	0,60 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ^{*)}	1,14 %	1,14 %	1,16 %	1,19 %	1,23 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,42	0,30	0,34	0,53	0,15
Standardafvigelse (5 år)	16,89	18,01	16,92	16,66	16,39

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

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	3.626	3.148		Anden gæld	63	65
	Andre indtægter	2	1		Investorerens formue	38.866	36.939
	Klassespecifikke omkostninger	-213	-287				
	Andel af skat	-55	-121				
	I alt andel af nettoresultat	3.360	2.741				

Global Value W DKK Acc – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	12.843	19.953	-37.527	44.790	-48.753
Investorenes formue	118.281	242.159	435.055	329.394	169.314
Cirkulerende andele nominelt	63.370	151.175	291.043	221.478	152.432
Antal cirkulerende andele i stk.	633.701	1.511.746	2.910.433	2.214.778	1.524.315
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	186,64	160,18	149,48	148,73	111,08
Afkast (pct.) ¹⁾	9,68 %	6,07 %	-8,12 %	19,88 %	-17,85 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,28 %	11,60 %	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,33 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %	0,37 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,64 %	0,62 %	0,63 %	0,66 %	0,69 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,45	0,33	0,37	0,39	0,02
Standardafvigelse (5 år)	16,88	17,99	16,91	20,52	18,82

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
				Anden gæld		73	70
Andel af resultat af fællesporteføljen		13.477	22.039	Investorenes formue		118.281	165.046
Andre indtægter		9	10				
Klassespecifikke omkostninger		-446	-1.181				
Andel af skat		-197	-915				
I alt andel af nettoresultat		12.843	19.953				

Indeks Danmark KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Indeks Danmark A DKK
ISIN	DK0061541232
Introduktionsdato	7. juni 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoskala	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Fonden styres passivt og følger OMXC Capped Net Total Return indekset. Forvaltningen af fonden tilrettelægges med fokus på at afspejle udviklingen i det bagvedliggende indeks så tæt som muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Indeks Danmark A DKK	8,13 %	8,10 %	5,42 %	5,77 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Danmark Indeks KL til Indeks Danmark KL den 3. juni 2024.

Indeks Danmark KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Halvårets nettoresultat	20.727	15.514	-29.671	854
Investorenes formue	301.309	236.539	177.378	44.910
Nøgletal				
Tracking error	0,34	-	-	-
Active share	1,58	1,68	2,41	1,69

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 7. juni 2021. Regnskabsperioden er 7. juni 2021 – 30. juni 2021

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	4.228	6.890
Kursgevinster og -tab	17.470	9.954
I alt indtægter	21.698	16.844
Administrationsomkostninger	-408	-332
Resultat før skat	21.290	16.512
Ikke-refunderbar udbytteskat	-563	-998
NETTORESULTAT ¹⁾	20.727	15.514
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Indeks Danmark A DKK	20.727	15.514
I alt	20.727	15.514

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	287	94
Kapitalandele	301.273	250.387
Andre aktiver	2.737	116
AKTIVER I ALT	304.297	250.597
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	301.309	250.524
Anden gæld	2.988	73
PASSIVER I ALT	304.297	250.597
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Indeks Danmark A DKK	301.309	250.524
I alt	301.309	250.524

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		99,99 %	99,83 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,12 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,99 %	99,95 %
Andre aktiver/anden gæld		0,01 %	0,05 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
Danmark		98,10 %	97,95 %
Udland		1,89 %	2,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,01 %	0,05 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Industri		29,96 %	31,80 %
Sundhedspleje og personlig service		28,64 %	27,35 %
Finans		20,14 %	17,14 %
Konsumentvarer		5,81 %	5,71 %
Materialer		5,02 %	7,27 %
Forbrugsgoder		4,31 %	4,37 %
Forsyning		4,06 %	4,39 %
Informationsteknologi		1,54 %	1,47 %
Energi		0,51 %	0,45 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		0,01 %	0,05 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Indeks Danmark A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Andel af nettoresultat	20.727	15.514	-29.671	854
Investorenes formue	301.309	236.539	177.378	44.910
Cirkulerende andele nominelt	295.343	241.081	204.131	43.966
Antal cirkulerende andele i stk.	2.953.426	2.410.808	2.041.311	439.663
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	102,02	98,12	86,89	102,15
Afkast (pct.) ¹⁾	8,13 %	7,51 %	-17,31 %	2,15 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,10 %	7,64 %	-16,54 %	2,14 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,15 %	0,15 %	0,15 %	0,02 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,30 %	0,30 %	0,30 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	-0,05	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	17,12	-	-	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 7. juni 2021. Regnskabsperioden er 7. juni 2021 – 30. juni 2021

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	21.698	16.844		Andre aktiver	2.666	116
	Klassespecifikke omkostninger	-408	-332		Klassespecifikke passiver		
	Andel af skat	-563	-998		Anden gæld	85	69
	I alt andel af nettoresultat	20.727	15.514		Investorenes formue	301.309	250.524

Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger

ISIN
Introduktionsdato
Børsnoteret
Valuta
Udbyttebetalende
Stykstørrelse
Risikoskala
Markedsføringsgodkendt i Tyskland
SFDR-kategori

Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL

DK0061281490
27. maj 2020
Ja
DKK
Ja, udbetaler frivilligt udbytte
100
3
Nej
6

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI World Minimum Volatility (EUR) indekset. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL	8,14 %	8,03 %	4,35 %	4,61 %

Afdelingen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Verden Lav Volatilitet Indeks KL til Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL den 3. juni 2024.

Indeks Globale Aktier Lav Risiko KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	30.382	8.386	-20.140	26.656	-1.209
Investorenes formue	386.110	406.674	368.881	299.118	168.962
Cirkulerende andele nominelt	331.914	379.868	352.696	271.467	169.685
Antal cirkulerende andele i stk.	3.319.140	3.798.683	3.526.964	2.714.669	1.696.846
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	116,33	107,06	104,59	110,19	99,57
Afkast (pct.) ¹⁾	8,14 %	2,04 %	-5,37 %	9,92 %	-0,43 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,03 %	2,05 %	-5,37 %	10,09 %	-1,11 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,06 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,49 %	0,00 %
Sharpe Ratio (3 år)	0,41	0,51	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	9,49	10,73	-	-	-
Tracking error	0,31	0,29	-	-	-
Active share	11,34	10,07	9,22	12,12	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 27. maj 2020. Regnskabsperioden er fra 27. maj 2020 – 30. juni 2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.520	6.411
Kursgevinster og -tab	26.450	3.807
Andre indtægter	6	4
I alt indtægter	31.976	10.222
Administrationsomkostninger	-958	-1.048
Resultat før skat	31.018	9.174
Ikke-refunderbar udbytteskat	-636	-788
NETTORESULTAT	30.382	8.386

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	365	1.149
Kapitalandele	384.780	383.739
Andre aktiver	1.139	1.126
AKTIVER I ALT	386.284	386.014
PASSIVER		
Investorenes formue	386.110	384.614
Anden gæld	174	1.400
PASSIVER I ALT	386.284	386.014

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,66 %	99,77 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,66 %	99,77 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,34 %	0,23 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Aktier fordelt på lande		
	USA	66,55 %	65,29 %
	Japan	10,58 %	10,90 %
	Tyskland	5,42 %	4,88 %
	Schweiz	4,21 %	4,51 %
	Øvrige	12,90 %	14,19 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,34 %	0,23 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Aktier fordelt på brancher		
	Informationsteknologi	19,11 %	18,58 %
	Sundhedspleje og personlig service	17,59 %	17,14 %
	Finans	17,08 %	14,12 %
	Telekommunikationsservices	11,69 %	11,67 %
	Konsumentvarer	11,51 %	11,70 %
	Industri	6,62 %	7,81 %
	Forbrugsgoder	5,50 %	6,34 %
	Forsyning	5,42 %	6,89 %
	Materialer	4,02 %	4,25 %
	Energi	1,03 %	0,82 %
	Ejendomssektoren	0,09 %	0,45 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,34 %	0,23 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Indeks Morningstar Leaders KL

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Indeks Morningstar Leaders KL
ISIN	DK0061111572
Introduktionsdato	26. november 2018
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Markets Sustainability Leaders indekset. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i afdelingens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Indeks Morningstar Leaders KL	24,57 %	24,76 %	31,46 %	32,06 %

Afdelingen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Morningstar Sustainability Leaders Index KL til Indeks Morningstar Leaders KL den 3. juni 2024.

Indeks Morningstar Leaders KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	389.826	266.876	-387.972	197.178	10.247
Investorenes formue	2.082.715	1.464.066	1.211.344	1.325.442	578.683
Cirkulerende andele nominelt	1.015.040	868.555	868.796	849.188	489.828
Antal cirkulerende andele i stk.	10.150.398	8.685.547	8.687.957	8.491.883	4.898.283
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	205,19	168,56	139,43	156,08	118,14
Afkast (pct.) ¹⁾	24,57 %	23,19 %	-24,08 %	18,39 %	2,30 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	24,76 %	23,45 %	-23,97 %	18,59 %	2,77 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,24 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,50 %	0,59 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,81	0,68	0,52	-	-
Standardafvigelse (5 år)	18,29	19,22	17,49	-	-
Tracking error	0,07	0,07	0,16	-	-
Active share	0,43	0,45	0,58	0,42	0,57

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	15.743	11.949
Kursgevinster og -tab	379.743	259.743
Andre indtægter	58	13
I alt indtægter	395.544	271.705
Administrationsomkostninger	-4.538	-3.193
Resultat før skat	391.006	268.512
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.180	-1.636
NETTORESULTAT	389.826	266.876

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.605	1.933
Kapitalandele	2.081.084	1.569.040
Andre aktiver	9.753	3.558
AKTIVER I ALT	2.093.442	1.574.531
PASSIVER		
Investorenes formue	2.082.715	1.570.652
Anden gæld	10.727	3.879
PASSIVER I ALT	2.093.442	1.574.531

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
a. Børsnoterede finansielle instrumenter			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,92 %	99,90 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,92 %	99,90 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,08 %	0,10 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	USA	51,43 %	55,73 %
	Holland	11,22 %	7,11 %
	Frankrig	9,30 %	10,18 %
	Tyskland	6,96 %	5,12 %
	Japan	4,53 %	5,03 %
	Taiwan	2,90 %	1,80 %
	Øvrige	13,58 %	14,93 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,08 %	0,10 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	44,75 %	40,31 %
	Forbrugsgoder	16,43 %	18,89 %
	Industri	8,94 %	10,37 %
	Finans	8,49 %	9,54 %
	Materialer	5,73 %	3,27 %
	Sundhedspleje og personlig service	5,62 %	5,70 %
	Ejendomssektoren	5,15 %	6,63 %
	Telekommunikationsservices	3,79 %	3,90 %
	Konsumtvarer	0,44 %	0,56 %
	Energi	0,43 %	0,54 %
	Forsyning	0,15 %	0,19 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,08 %	0,10 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningselskabet.			

Indeks Tyskland KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Indeks Tyskland A DKK
ISIN	DK0060033116
Introduktionsdato	25. april 2006
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoscala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger MSCI Germany indekset. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Indeks Tyskland A DKK	4,00 %	8,77 %	14,16 %	19,31 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Tyskland KL til Indeks Tyskland KL den 3. juni 2024. I forbindelse med navneskiftet gik afdelingen fra at være aktivt forvaltet til at være passivt forvaltet. Frem til den 3. juni 2024 havde andelsklassen et afkast som var 4,81 % lavere end benchmark.

Indeks Tyskland KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	9.769	32.581	-103.188	49.000	-40.725
Investorerens formue	245.560	282.711	276.425	401.767	346.281
Nøgletal					
Tracking error	4,43	4,96	5,30	4,10	3,38
Active share	0,45	25,09	34,66	34,54	38,98

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.859	9.206
Kursgevinster og -tab	6.511	26.792
I alt indtægter	12.370	35.998
Administrationsomkostninger	-1.666	-2.109
Resultat før skat	10.704	33.889
Ikke-refunderbar udbytteskat	-935	-1.308
NETTORESULTAT¹⁾	9.769	32.581
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Indeks Tyskland A DKK	9.769	32.581
I alt	9.769	32.581

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	128	12.077
Kapitalandele	237.435	246.584
Andre aktiver	8.366	7.911
AKTIVER I ALT	245.929	266.572
PASSIVER		
Investorerens formue ^{**)}	245.560	265.926
Anden gæld	369	646
PASSIVER I ALT	245.929	266.572
^{**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Indeks Tyskland A DKK	245.560	265.926
I alt	245.560	265.926

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		96,69 %	98,83 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		96,69 %	98,83 %
Andre aktiver/anden gæld		3,31 %	1,17 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
Tyskland		96,69 %	98,83 %
Øvrige		0,00 %	0,00 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,31 %	1,17 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
Industri		19,13 %	21,09 %
Finans		19,11 %	19,85 %
Informationsteknologi		18,22 %	17,48 %
Forbrugsgoder		13,02 %	12,62 %
Sundhedspleje og personlig service		7,03 %	8,46 %
Telekommunikationsservices		6,25 %	5,25 %
Materialer		6,08 %	6,66 %
Forsyning		3,46 %	3,64 %
Konsumentvarer		2,57 %	1,83 %
Ejendomssektoren		1,82 %	1,71 %
Energi		0,00 %	0,24 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		3,31 %	1,17 %
I alt		100,00 %	100,00 %

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

Indeks Tyskland A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	9.769	32.581	-103.188	49.000	-40.725
Investorenes formue	245.560	282.711	276.425	401.767	346.281
Cirkulerende andele nominelt	230.778	271.744	302.437	317.532	333.228
Antal cirkulerende andele i stk.	2.307.782	2.717.436	3.024.373	3.175.319	3.332.282
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	106,41	104,04	91,40	126,53	103,92
Afkast (pct.) ¹⁾	4,00 %	12,25 %	-26,65 %	13,57 %	-10,66 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,77 %	16,03 %	-21,77 %	12,91 %	-6,99 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,66 %	0,74 %	0,72 %	0,78 %	0,82 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,41 %	1,49 %	1,47 %	1,58 %	1,63 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,14	0,13	0,00	0,51	0,04
Standardafvigelse (5 år)	20,69	21,62	20,59	19,43	19,18

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	12.370	35.998		Anden gæld	368	0
	Klassespecifikke omkostninger	-1.666	-2.109		Investorenes formue	245.560	265.926
	Andel af skat	-935	-1.308				
	I alt andel af nettoresultat	9.769	32.581				

Indeks Verden Screened KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Indeks Verden Screened W DKK d
ISIN	DK0061156759
Introduktionsdato	18. februar 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Styktørrelse	100
Risikoscala	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Investeringsstrategien er passiv og følger Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index. Det vil sige, at investeringerne er sammensat med det formål at følge afkastudviklingen i indekset bedst muligt. Afkastet vil typisk være lavere end afkastet af indekset på grund af omkostningerne.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Indeks Verden Screened W DKK d	16,07 %	15,36 %	22,15 %	20,61 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Verden Etik Indeks KL til Indeks Verden Screened KL den 3. juni 2024.

Indeks Verden Screened KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	57.470	42.051	-62.977	75.988	-22.105
Investorenes formue	442.921	346.087	300.413	467.252	496.506
Nøgletal					
Tracking error	0,73	0,96	-	-	-
Active share	34,91	40,77	42,51	43,68	-

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 18. februar 2020. Regnskabsperiode er 18. februar 2020 – 30. juni 2020.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	4.471	3.988
Kursgevinster og -tab	54.427	39.462
Andre indtægter	5	3
I alt indtægter	58.903	43.453
Administrationsomkostninger	-965	-799
Resultat før skat	57.938	42.654
Ikke-refunderbar udbytteskat	-468	-603
NETTORESULTAT¹⁾	57.470	42.051
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Indeks Verden Screened W DKK d	57.470	42.051
I alt	57.470	42.051

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	605	139
Kapitalandele	436.730	350.245
Andre aktiver	40.228	556
AKTIVER I ALT	477.563	350.940
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	442.921	350.761
Anden gæld	34.642	179
PASSIVER I ALT	477.563	350.940
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Indeks Verden Screened W DKK d	442.921	350.761
I alt	442.921	350.761

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,60 %	99,85 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	98,60 %	99,85 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,40 %	0,15 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	USA	66,38 %	63,80 %
	Japan	5,21 %	5,66 %
	Frankrig	2,89 %	3,21 %
	England	2,81 %	3,04 %
	Schweiz	2,77 %	3,04 %
	Kina	2,36 %	2,46 %
	Canada	2,16 %	2,41 %
	Tyskland	2,14 %	2,27 %
	Øvrige	11,88 %	13,96 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,40 %	0,15 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Informationsteknologi	29,55 %	25,24 %
	Finans	17,11 %	18,13 %
	Sundhedspleje og personlig service	13,76 %	13,76 %
	Forbrugsgoder	11,37 %	12,65 %
	Telekommunikationsservices	8,74 %	7,93 %
	Industri	6,80 %	8,07 %
	Konsumtvarer	5,32 %	6,03 %
	Materialer	3,54 %	5,09 %
	Ejendomssektoren	2,20 %	2,74 %
	Forsyning	0,21 %	0,21 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,40 %	0,15 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Indeks Verden Screened W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	57.470	42.051	-62.977	75.988	-22.105
Investorerens formue	442.921	346.087	300.413	467.252	496.506
Cirkulerende andele nominelt	363.839	337.032	315.130	397.971	548.096
Antal cirkulerende andele i stk.	3.638.386	3.370.322	3.151.297	3.979.710	5.480.961
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	121,74	102,69	95,33	117,41	90,59
Afkast (pct.) ¹⁾	16,07 %	13,92%	-15,38 %	15,04 %	-9,41 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	15,36 %	13,20%	-15,63 %	15,50 %	-9,95 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,21 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,50 %	0,51 %	0,01 %	0,01 %	0,04 %
Sharpe Ratio (3 år)	0,52	0,69	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	14,06	14,37	-	-	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 18. februar 2020. Regnskabsperioden er fra 18. februar 2020 – 30. juni 2020.

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		58.898	43.450	Anden gæld		202	167
Andre indtægter		5	3	Investorerens formue		442.921	350.761
Klassespecifikke omkostninger		-965	-799				
Andel af skat		-468	-603				
I alt andel af nettoresultat		57.470	42.051				

Kvalitetsaktier KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Kvalitetsaktier A DKK	Kvalitetsaktier W DKK d
ISIN	DK0061533643	DK0061533726
Introduktionsdato	29. marts 2021	29. marts 2021
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoscala	4	4
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer globalt i aktier. Investeringerne er spredt på forskellige lande og brancher og andelsklassernes største investeringer ligger i USA og Europa. Fonden fokuserer på selskaber med en høj og stabil indtjeningshistorik og udvælger kun de bedste af slagsen. Fonden investerer i de selskaber, som ventes at kunne fortsætte deres vækst i indtjening. Det vigtigste kriterie er om selskabet har én eller flere vedvarende konkurrencemæssige fordele.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Kvalitetsaktier A DKK	17,14 %	14,55 %	16,89 %	18,35 %
Kvalitetsaktier W DKK d	17,51 %	14,55 %	17,62 %	18,35 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Bæredygtige Aktier KL til Kvalitetsaktier KL den 3. juni 2024.

Kvalitetsaktier KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Halvårets nettoresultat	301.447	153.172	-388.203	26.875
Investorenes formue	2.173.389	1.711.173	1.280.895	512.071
Nøgletal				
Tracking error	3,23	-	-	-
Active share	71,11	80,10	81,26	72,93

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 29. marts 2021. Regnskabsperioden er 29 marts 2021 - 30 juni 2021

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	14.819	16.290
Kursgevinster og -tab	297.494	146.046
Andre indtægter	21	13
I alt indtægter	312.334	162.349
Administrationsomkostninger	-9.378	-7.244
Resultat før skat	302.956	155.105
Ikke-refunderbar udbytteskat	-1.509	-1.933
NETTORESULTAT¹⁾	301.447	153.172
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Kvalitetsaktier A DKK	103.293	61.069
Kvalitetsaktier W DKK d	198.154	92.103
I alt	301.447	153.172

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	36.496	6.245
Kapitalandele	2.134.912	1.728.450
Andre aktiver	6.325	5.281
AKTIVER I ALT	2.177.733	1.739.976
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	2.173.389	1.737.064
Anden gæld	4.344	2.912
PASSIVER I ALT	2.177.733	1.739.976
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Kvalitetsaktier A DKK	749.998	600.225
Kvalitetsaktier W DKK d	1.423.391	1.136.839
I alt	2.173.389	1.737.064

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	98,23 %	99,50 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		98,23 %	99,50 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,77 %	0,50 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Aktier fordelt på lande		
	USA	72,36 %	64,28%
	Japan	4,95 %	5,21%
	Tyskland	4,32 %	3,96%
	Danmark	3,69 %	3,16%
	Frankrig	3,25 %	4,14%
	England	2,62 %	2,69%
	Holland	2,25 %	2,60%
	Schweiz	1,50 %	2,97%
	Øvrige	3,29 %	10,49%
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,77 %	0,50%
	I alt	100,00 %	100,00 %
c.	Aktier fordelt på brancher		
	Informationsteknologi	34,33 %	31,21%
	Finans	17,87 %	21,38%
	Sundhedspleje og personlig service	15,72 %	15,51%
	Industri	10,76 %	8,92%
	Konsumentvarer	6,78 %	6,86%
	Telekommunikationsservices	5,13 %	5,04%
	Forbrugsgoder	4,35 %	6,11%
	Forsyning	1,36 %	1,54%
	Ejendomssektoren	1,18 %	2,06%
	Materialer	0,75 %	0,87%
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	1,77 %	0,50%
	I alt	100,00 %	100,00 %
d.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Kvalitetsaktier W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2021-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021 ¹⁾
Hovedtal				
Andel af nettoresultat	198.154	92.103	-273.243	13.122
Investorenes formue	1.423.391	1.126.510	710.975	300.496
Cirkulerende andele nominelt	1.023.802	1.005.004	720.010	278.866
Antal cirkulerende andele i stk.	10.238.020	10.050.042	7.200.103	2.788.655
Nøgletal				
Indre værdi pr. andel	139,03	112,09	98,75	107,76
Afkast (pct.) ¹⁾	17,51 %	11,43 %	-16,27 %	7,76 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,55 %	11,60 %	-13,19 %	6,66 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,38 %	0,39 %	0,44 %	0,20 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,77 %	0,81 %	0,89 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,50	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	14,61	-	-	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 29. marts 2021. Regnskabsperioden er 29 marts 2021 - 30 juni 2021

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
		203.880	96.425			2.918	634
		14	7			1.423.391	1.136.839
		-4.750	-3.204				
		-990	-1.125				
		198.154	92.103				

Megatrends KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Megatrends A DKK	Megatrends W DKK d
ISIN	DK0062382628	DK0062382701
Introduktionsdato	15. maj 2023	15. maj 2023
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	5	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Sydinvest Megatrends investerer i fem temaer, der er inspireret af hver deres megatrend. Kort fortalt er der tale om Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.06.2024		31.12.2023 ¹⁾	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Megatrends A DKK	17,09 %	14,76 %	12,95 %	11,36 %
Megatrends W DKK d	17,47 %	14,76 %	13,44 %	11,36 %

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. maj 2023. Afkast er beregnet for perioden 15. maj 2023 – 31. december 2023

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Megatrends KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	163.573	32.930
Investorenes formue	1.261.757	542.344
Nøgletal		
Active share	68,09	76,58

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	15.05.- 30.6.2023 ¹⁾
Renter og udbytter	5.497	804
Kursgevinster og -tab	165.664	32.967
Andre indtægter	22	0
I alt indtægter	171.183	33.771
Administrationsomkostninger	-7.015	-760
Resultat før skat	164.168	33.011
Ikke-refunderbar udbytteskat	-595	-81
NETTORESULTAT ¹⁾	163.573	32.930
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Megatrends A DKK	118.714	23.943
Megatrends W DKK d	44.859	8.987
I alt	163.573	32.930

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	38.455	15.537
Kapitalandele	1.175.294	795.234
UCITS	48.590	0
Andre aktiver	4.948	204
AKTIVER I ALT	1.267.287	810.975
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	1.261.757	808.497
Anden gæld	5.530	2.478
PASSIVER I ALT	1.267.287	810.975
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Megatrends A DKK	964.321	572.936
Megatrends W DKK d	297.436	235.561
I alt	1.261.757	808.497

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note (i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,00 %	98,36 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,00 %	98,36 %
Andre aktiver/anden gæld	3,00 %	1,64 %
I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande		
USA	68,90 %	68,39 %
Japan	5,64 %	1,98 %
Kina	4,05 %	2,28 %
Taiwan	3,62 %	3,07 %
Danmark	2,23 %	2,85 %
Sydkorea	2,18 %	2,05 %
Tyskland	1,83 %	2,93 %
Schweiz	1,44 %	2,80 %
Øvrige	7,11 %	12,01 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,00 %	1,64 %
I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på temaer		
Teknologisk Innovation	37,94 %	31,44 %
Demografiske Skift	19,70 %	21,72 %
Fremtidens Forbruger	16,40 %	20,73 %
Klimaændringer	14,88 %	17,15 %
Fremtidens Transport	8,08 %	7,32 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	3,00 %	1,64 %
I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Megatrends A DKK– halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	118.714	23.943
Investorerens formue	964.321	331.261
Cirkulerende andele nominelt	729.151	302.365
Antal cirkulerende andele i stk.	7.291.509	3.023.654
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	132,25	109,56
Afkast (pct.) ¹⁾	17,09 %	9,56 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,76 %	4,61 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,76 %	0,21 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,55 %	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	15.05.- 30.6.2023 ¹⁾	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
				Anden gæld		2.042	1.205
		124.980	24.600	Investorerens formue		964.321	572.936
		17	0				
		-5.847	-597				
		-436	-60				
I alt andel af nettoresultat		118.714	23.943				

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er fra 15. maj 2023 – 30. juni 2023

Megatrends W DKK d- halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	44.859	8.987
Investorerens formue	297.436	211.083
Cirkulerende andele nominelt	223.196	192.500
Antal cirkulerende andele i stk.	2.231.958	1.925.000
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	133,26	109,65
Afkast (pct.) ¹⁾	17,47 %	9,65 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,76 %	4,61 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,41 %	0,11 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,85 %	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	15.05.- 30.6.2023 ¹⁾	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
				Anden gæld		1.415	171
		46.181	9.171	Investorerens formue		297.436	235.561
		5	0				
		-1.167	-163				
		-160	-21				
		44.859	8.987				

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

Megatrends Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Megatrends A DKK Akk
ISIN	DK0062382891
Introduktionsdato	15. maj 2023
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Sydinvest Megatrends Akkumulerende investerer i fem temaer, der er inspireret af hver deres megatrend. Kort fortalt er der tale om Demografiske skift, Klimaansvarlighed, Fremtidens transport, Teknologisk innovation og Fremtidens forbrugere. Investeringsstrategien bag fonden lægges ud fra en ambition om, at Sydinvest Megatrends Akkumulerende investerer dér, hvor samfundet bevæger sig hen – ikke dér, hvor samfundet befinder sig eller kommer fra.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.06.2024		31.12.2023 ^{*)}	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Megatrends A DKK Akk	17,18 %	14,76 %	13,06 %	11,36 %

^{*)} Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Afkast er beregnet for perioden 15. maj 2023 – 31. december 2023

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Megatrends Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	118.329	26.105
Investorerens formue	961.232	378.875
Nøgletal		
Active share	68,03	76,77

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	15.05.- 30.6.2023 ¹⁾
Renter og udbytter	3.941	596
Kursgevinster og -tab	120.550	26.220
Andre indtægter	23	0
I alt indtægter	124.514	26.816
Administrationsomkostninger	-5.758	-651
Resultat før skat	118.756	26.165
Ikke-refunderbar udbytteskat	-427	-60
NETTORESULTAT¹⁾	118.329	26.105
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Megatrends A DKK Akk	118.329	26.105
I alt	118.329	26.105

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	28.913	10.609
Kapitalandele	894.886	563.959
UCITS	37.721	0
Andre aktiver	3.380	159
AKTIVER I ALT	964.900	574.727
PASSIVER		
Investorerens formue ¹⁾	961.232	572.638
Anden gæld	3.668	2.089
PASSIVER I ALT	964.900	574.727
¹⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Megatrends A DKK Akk	961.232	572.638
I alt	961.232	572.638

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		97,02 %	98,48 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
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 %	98,48 %
Andre aktiver/anden gæld		2,98 %	1,52 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
USA		68,88 %	68,77 %
Japan		5,59 %	1,91 %
Kina		4,04 %	2,27 %
Taiwan		3,68 %	3,05 %
Danmark		2,27 %	2,87 %
Sydkorea		2,19 %	2,06 %
Tyskland		1,86 %	2,94 %
Schweiz		1,48 %	2,77 %
Øvrige		7,03 %	11,84 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		2,98 %	1,52 %
I alt		100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på temaer			
Teknologisk Innovation		37,99 %	31,39 %
Demografiske Skift		19,75 %	21,95 %
Fremtidens Forbruger		16,45 %	20,67 %
Klimaændringer		14,74 %	17,17 %
Fremtidens Transport		8,09 %	7,30 %
Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.		2,98 %	1,52 %
I alt		100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

Megatrends A DKK Akk- halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2023-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	118.329	26.105
Investorerne formue	961.232	378.875
Cirkulerende andele nominelt	725.585	345.603
Antal cirkulerende andele i stk.	7.255.854	3.456.034
Nøgletal		
Indre værdi pr. andel	132,48	109,63
Afkast (pct.) ¹⁾	17,18 %	9,63 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,76 %	4,61 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,21 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,54 %	-

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	15.05.- 30.6.2023 ¹⁾	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke aktiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	124.491	26.816		Andre aktiver	2.769	11
	Andre indtægter	23	0		Klassespecifikke passiver		
	Klassespecifikke omkostninger	-5.758	-651		Anden gæld	602	1.272
	Andel af skat	-427	-60		Investorerne formue	961.232	572.638
	I alt andel af nettoresultat	118.329	26.105				

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 15. maj 2023. Regnskabsperioden er 15. maj 2023 – 30. juni 2023

USA Value KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	USA Value A DKK	USA Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Introduktionsdato	31. oktober 2000	15. december 2016
Børsnoteret	Ja	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoscala	5	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej	Nej
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden har et stort fokus på rendyrket aktieudvælgelse. Udover at være billig skal en aktie opfylde en række kriterier for at kunne blive en del af porteføljen. En aktie vurderes både på sin kvalitet, finansielle styrke, kapitalanvendelse og indtjeningsmomentum. Ved at vurdere en aktie fra flere sider øger fonden sandsynligheden for at udvælge de bedste valueaktier til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
USA Value A DKK	10,92 %	14,09 %	7,43 %	22,51 %
USA Value W DKK d	11,27 %	14,09 %	8,19 %	22,51 %

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra USA Ligevægt & Value KL til USA Value KL den 3. juni 2024.

USA Value KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	52.761	10.794	-95.353	159.952	-262.972
Investorenes formue	508.365	500.788	908.440	901.438	753.253
Nøgletal					
Tracking error	6,01	7,63	8,46	7,87	6,09
Active share	67,95	73,47	74,62	79,83	78,89

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.519	9.771
Kursgevinster og -tab	50.167	5.493
Andre indtægter	33	33
I alt indtægter	55.719	15.297
Administrationsomkostninger	-2.231	-2.974
Resultat før skat	53.488	12.323
Ikke-refunderbar udbytteskat	-727	-1.529
NETTORESULTAT ¹⁾	52.761	10.794
^{1) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
USA Value A DKK	22.841	4.712
USA Value W DKK d	29.920	6.082
I alt	52.761	10.794

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	3.152	4.347
Kapitalandele	505.151	501.427
Andre aktiver	640	774
AKTIVER I ALT	508.943	506.548
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	508.365	505.999
Anden gæld	578	549
PASSIVER I ALT	508.943	506.548
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
USA Value A DKK	220.576	219.556
USA Value W DKK d	287.789	286.443
I alt	508.365	505.999

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
a. Børsnoterede finansielle instrumenter på			
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	99,37 %	99,10 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	99,37 %	99,10 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,63 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	USA	99,37 %	99,10 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,63 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Finans	20,01 %	13,17 %
	Informationsteknologi	13,91 %	29,45 %
	Sundhedspleje og personlig service	13,89 %	12,83 %
	Industri	10,45 %	9,09 %
	Konsumentvarer	10,41 %	5,88 %
	Forbrugsgoder	8,69 %	10,30 %
	Energi	6,82 %	3,83 %
	Telekommunikationsservices	5,91 %	7,81 %
	Materialer	3,43 %	1,87 %
	Ejendomssektoren	3,37 %	2,99 %
	Forsyning	2,48 %	1,88 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,63 %	0,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

USA Value A DKK – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	22.841	4.712	-25.763	47.699	-49.935
Investorenes formue	220.576	221.548	236.563	264.169	254.957
Cirkulerende andele nominelt	480.867	537.671	591.045	619.492	809.274
Antal cirkulerende andele i stk.	4.808.672	5.376.712	5.910.453	6.194.920	8.092.737
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	45,87	41,21	40,02	42,64	31,50
Afkast (pct.) ¹⁾	10,92 %	2,26 %	-9,33 %	20,94 %	-14,43 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,09 %	14,45 %	-14,39 %	18,16 %	-2,76 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,63 %	0,64 %	0,62 %	0,69 %	0,75 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	1,28 %	1,29 %	1,28 %	1,39 %	1,50 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,36	0,46	0,57	0,28
Standardafvigelse (5 år)	18,19	19,63	18,29	18,32	18,09

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver			
Andel af resultat af fællesporteføljen		24.524	6.581	Anden gæld		417	431
Andre indtægter		20	23	Investorenes formue		220.576	219.556
Klassespecifikke omkostninger		-1.384	-1.448				
Andel af skat		-319	-444				
I alt andel af nettoresultat		22.841	4.712				

USA Value W DKK d – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	29.920	6.082	-69.590	112.253	-213.037
Investorenes formue	287.789	279.240	671.877	637.269	498.296
Cirkulerende andele nominelt	248.756	268.690	663.983	591.111	630.364
Antal cirkulerende andele i stk.	2.487.562	2.686.898	6.639.833	5.911.109	6.303.639
Nøgletal					
Indre værdi pr. andel	115,69	103,93	101,19	107,81	79,05
Afkast (pct.) ¹⁾	11,27 %	2,61 %	-9,01 %	21,39 %	-14,09 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	14,09 %	14,45 %	-14,39 %	18,16 %	-2,76 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,30 %	0,28 %	0,28 %	0,29 %	0,38 %
Omkostningsprocent seneste 12 måneder (TER) ¹⁾	0,59 %	0,56 %	0,58 %	0,61 %	0,68 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,51	0,40	0,51	0,49	0,18
Standardafvigelse (5 år)	18,17	19,59	18,25	21,98	20,66

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

ANDELSKLASSENS REGNSKABSTAL

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023	Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
	Andel af nettoresultat				Klassespecifikke passiver		
	Andel af resultat af fællesporteføljen	31.161	8.683		Anden gæld	161	0
	Andre indtægter	13	10		Investorenes formue	287.789	286.443
	Klassespecifikke omkostninger	-846	-1.526				
	Andel af skat	-408	-1.085				
	I alt andel af nettoresultat	29.920	6.082				

USA Value Akkumulerende KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	USA Value W DKK Acc
ISIN	DK0061132065
Introduktionsdato	8. februar 2019
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
Markedsføringsgodkendt i Tyskland	Nej
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i nordamerikanske aktier og er spredt på brancher og selskaber. Fonden har et stort fokus på rendyrket aktieudvælgelse. Udover at være billig skal en aktie opfylde en række kriterier for at kunne blive en del af porteføljen. En aktie vurderes både på sin kvalitet, finansielle styrke, kapitalanvendelse og indtjeningsmomentum. Ved at vurdere en aktie fra flere sider øger fonden sandsynligheden for at udvælge de bedste valueaktier til porteføljen.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
USA Value W DKK Acc	11,32 %	14,09 %	7,98 %	22,51 %

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL til USA Value Akkumulerende KL den 3. juni 2024.

USA Value Akkumulerende KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	29.377	3.864	-84.006	86.353	-15.429
Investorenes formue	288.120	301.934	854.149	591.184	236.735
Nøgletal					
Tracking error	6,04	7,65	8,39	-	-
Active share	67,97	73,51	74,55	79,93	79,00

RESULTATOPGØRELSE

Note	(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
	Renter og udbytter	3.080	8.691
	Kursgevinster og -tab	27.518	-1.515
	Andre indtægter	15	14
	I alt indtægter	30.613	7.190
	Administrationsomkostninger	-838	-1.953
	Resultat før skat	29.775	5.237
	Ikke-refunderbar udbytteskat	-398	-1.373
	NETTORESULTAT ¹⁾	29.377	3.864
	¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
	USA Value W DKK Acc	29.377	3.864
	I alt	29.377	3.864

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.156	3.542
Kapitalandele	285.765	261.964
Andre aktiver	360	406
AKTIVER I ALT	288.281	265.912
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	288.120	265.806
Anden gæld	161	106
PASSIVER I ALT	288.281	265.912
	²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser	
	USA Value W DKK Acc	288.120
	I alt	288.120

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	99,18 %	98,55 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	99,18 %	98,55 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,82 %	1,45 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Aktier fordelt på lande			
	USA	99,18 %	98,55 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,82 %	1,45 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
c. Aktier fordelt på brancher			
	Finans	20,00 %	13,10 %
	Informationsteknologi	13,91 %	29,32 %
	Sundhedspleje og personlig service	13,87 %	12,73 %
	Industri	10,44 %	9,03 %
	Konsumentvarer	10,37 %	5,84 %
	Forbrugsgoder	8,63 %	10,24 %
	Energi	6,82 %	3,82 %
	Telekommunikationsservices	5,89 %	7,77 %
	Materialer	3,42 %	1,86 %
	Ejendomssektoren	3,36 %	2,97 %
	Forsyning	2,47 %	1,87 %
	Kontant, afledte finansielle instrumenter m.v.	0,82 %	1,45 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
d. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest