
Halvårsrapport 2022

Værdipapirfonden Sydinvest
CVR.-nr: 21274003

Værdipapirfonden Sydinvest

Sydinvest

INDHOLDSFORTEGNELSE

FONDSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2022	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
KONSERVATIV UDB. KL	7
Afdelingsberetning	7
Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab	8
KONSERVATIV AKK. KL	9
Afdelingsberetning	9
Konservativ Akk. KL – halvårsregnskab	10
BALANCERET UDB. KL	11
Afdelingsberetning	11
Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab	12
BALANCERET AKK. KL	13
Afdelingsberetning	13
Balanceret Akk. KL – halvårsregnskab	14
VÆKSTORIENTERET UDB. KL	15
Afdelingsberetning	15
Vækstorienteret Udb. KL – halvårsregnskab	16
VÆKSTORIENTERET AKK. KL	17
Afdelingsberetning	17
Vækstorienteret Akk. KL – halvårsregnskab	18
AGGRESSIV UDB. KL	19
Afdelingsberetning	19
Aggressiv Udb. KL – halvårsregnskab	20
AGGRESSIV AKK. KL	21
Afdelingsberetning	21
Aggressiv Akk. KL – halvårsregnskab	22
FORVALTNING KONSERVATIV UDB. KL	23
Afdelingsberetning	23
Forvaltning Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab	24
FORVALTNING VÆKSTORIENTERET UDB. KL	25
Afdelingsberetning	25
Forvaltning Vækstorienteret Udb. KL – halvårsregnskab	26
HØJRENTELANDE ESG UDB. KL	27
Afdelingsberetning	27
HøjrenteLande ESG Udb. KL – halvårsregnskab	28
HøjrenteLande ESG Udb. A – halvårsregnskab	29
HøjrenteLande ESG Udb. W – halvårsregnskab	30

Fondsoplysninger

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

Hjemmeside: www.sydinvest.dk
Reg.nr. (Finanstilsynet): 11.188
CVR-nummer: 21274003
(Hvilket er investeringsforvaltningsselskabets CVR-nr.)
Fondens stiftelsesdato: 17. juni 2016 (aktivitet påbegyndt 14. november 2016)

Bestyrelse
Kapitalforvaltningsdirektør Michael Andersen (Formand)
Juridisk direktør Karin Sønderbæk (Næstformand)
Lektor Linda Sandris Larsen
Områdedirektør Steen Sandager
Direktør Svend Erik Kriby

Daglig ledelse Direktør Steffen Ussing

Investeringsforvaltningsselskab Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsrådgivning Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Depotselskab Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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

Udvikling i 1. halvår 2022

Investorerne blev mødt af massive stigninger i obligationsrenterne og de største kursfald på aktiemarkedene siden 1987 i 1. halvår af 2022. Det betød, at alle vore afdelinger gav negative afkast i 1. halvår.

Starten af 2022 var præget af stigende inflation og skærpet retorik fra den amerikanske forbundsbank. Inflationen var primært relateret til efterspørgslen i den globale økonomi. Med Ruslands invasion af Ukraine blev udbudssiden inddraget i ligningen. Færre forsyninger af fx fossile brændstoffer, hvede og gødning med afledte effekter til mange andre varegrupper udløste voldsomme prisstigninger. Inflation var dermed for alvor blevet et tema på de finansielle markeder efter flere år i mølposen.

Mange centralbanker forhøjede derfor deres styringsrenter for at dæmme op for inflationen. Det var især udtalt på Emerging Markets, hvor flere centralbanker ad flere omgange har forhøjet styringsrenterne markant. Den amerikanske forbundsbank forhøjede sin styringsrente tre gange i 1. halvår med samlet 1,5 %-point og har signaleret flere fremtidige stramninger. Den Europæiske Centralbank har endnu ikke ageret, men vil gøre det i 2. halvår af 2022.

Krigen i Ukraine fjernede fokus fra coronavirussen, men i Kina var det stadig en faktor. Det skyldes store nedlukninger af dele af det kinesiske samfund ved udbrud af Covid-19. I slutningen af halvåret var der dog et lyspunkt at spore, idet de kinesiske myndigheder lempede den strikse coronapolitik og i samme ombæring iværksatte nye tiltag for at stimulere aktiviteten i den kinesiske økonomi.

Den højere inflation og initiativerne fra centralbankerne havde store implikationer for de finansielle markeder. Udover forhøjelser af styringsrenterne droslede de ledende centralbanker ned for opkøbsprogrammerne i obligationsmarkederne. Det betød, at likviditeten blev strammet, samtidig med at prisen herpå blev forhøjet.

Den stigende inflation blev i stigende omfang af centralbankerne og markedsdeltagerne vurderet til ikke at være af midlertidig karakter. Hermed steg forventningerne til den fremtidige inflation og dermed også renterne på obligationer med længere løbetider.

Faldende reallønninger, de pengepolitiske stramninger og krigen i Ukraine påvirkede vækstforventningerne i nedadgående retning.

Den Internationale Valutafond, IMF, nedjusterede bl.a. på den baggrund sine forventninger til den globale vækst i 2022 fra tidligere 4,4 % til 3,6 %. IMF forventer, at inflationen bliver højere og i længere tid end i skønnene ved starten af året. På de modne markeder forventes inflationen at blive 5,7 % og på Emerging Markets 8,7 % i 2022. Det er stigninger i skønnene for inflationsraten på henholdsvis 1,8 og 2,8 %-point.

De lavere vækstforventninger øgede risikoen for misligholdelser hos virksomhederne, hvilket sammen med den øgede risikoaversion betød, at merrenterne på virksomhedsobligationer steg i forhold til renterne på sammenlignelige amerikanske statsobligationer.

Obligationerne fra højrentelandene var tyndet af krigen i Ukraine, kraftigt stigende inflation og centralbanker, som skruede endnu mere op for højere styringsrenter end den amerikanske forbundsbank. Rentestigningerne var størst for obligationer udstedt i hård valuta. Obligationerne udstedt i lokal valuta oplevede samtidig, at valutaerne i gennemsnit blev styrkede over for den danske krone godt hjulpet på vej af en amerikansk dollar, som blev styrket med 9 % over for kronen i 1. halvår. Brasilianske real og mexicanske pesos blev styrket mest. Til gengæld blev den tyrkiske lira svækket som følge af, at den tyrkiske centralbank fastholdt sin styringsrente på trods af en galoperende inflation.

Ruslands invasion af Ukraine fik store konsekvenser for russisk repræsentation i diverse benchmarks. Rusland blev straks smidt ud af JP Morgans EM-obligationsindeks og blev fjernet fra aktieindeksene hos MSCI den 9. marts.

De stigende renter samt energi- og råvarepriser fik store konsekvenser for aktiemarkedene i 1. halvår. De cykliske sektorer som it, cyklisk forbrug, kommunikationsservice og industri præsterede to cifrede negative afkast. Energi havde til gengæld kronede dage, som sammen med forsyning var de eneste sektorer i plus i 1. halvår. Valueaktierne klarede sig generelt meget bedre end vækstaktierne.

De latinamerikanske aktier klarede sig bedst i 1. halvår. De nød godt af de stigende energi- og råvarepriser. Det samme var tilfældet for en række mellemøstlige aktiemarkeder. De europæiske aktier klarede sig dårligst og her især de tyske aktier, som var negativt påvirket af den store afhængighed af russisk gas og en forholdsvis stor industrisektor.

Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2022 blev et underskud på -1,97 mia. kr. mod et overskud på 427,1 mio. kr. for første halvår 2021.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2022 på 13,43 mia. kr. mod 15,03 mia. kr. ved indgangen til 2022.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Regnskabspraksis og revision

Den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021.

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

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2022 for Værdipapirfonden Sydinvest.

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

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

Aabenraa, den 23. august 2022

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Steen Sandager

Linda Sandris Larsen

Svend Erik Kriby

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

Generel læsevejledning

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

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

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

Sådan læses afdelingsberetningen

Udvikling

Redegør for udviklingen i afdelingens afkast.

Benchmark

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

Øvrig information

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

Konservativ Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Konservativ Udb. A
ISIN	DK0060749281
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikokala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -9,82 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -7,75 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-385.894	54.344	-33.253	46.707	-8.992
Investorerens formue	3.506.278	3.678.341	2.673.582	1.599.303	1.380.369
Cirkulerende beviser nominelt	3.776.531	3.515.865	2.668.053	1.436.482	1.353.093
Antal cirkulerende beviser i stk.	37.765.306	35.158.647	26.680.535	15.364.815	13.530.925
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	92,84	104,62	100,20	104,09	102,02
Afkast i (pct.) ¹⁾	-9,82 %	1,51 %	-1,50 %	3,26 %	-0,68 %
Benchmarkafkast (pct.) ²⁾	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent ³⁾	0,40 %	0,43 %	0,45 %	0,54 %	0,55 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,91 %	0,92 %	0,96 %	1,12 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,09 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,04	0,68	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	3,90	3,94	-	-	-

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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	32.873	21.497
Kursgevinster og -tab	-403.730	48.627
I alt indtægter	-370.857	70.124
Administrationsomkostninger	-14.834	-15.547
Resultat før skat	-385.691	54.577
Ikke-refunderbar udbytteskat	-203	-233
NETTORESULTAT	-385.894	54.344

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	190.324	45.806
Obligationer	1.942.574	2.182.017
Aktier	95.359	201.338
UCITS	1.274.207	1.536.851
Andre aktiver	7.865	11.148
AKTIVER I ALT	3.510.329	3.977.160
PASSIVER		
Investorerens formue	3.506.278	3.964.554
Anden gæld	4.051	12.606
PASSIVER I ALT	3.510.329	3.977.160

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	63,14 %	69,23 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	31,32 %	29,65 %
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	100,00 %	100,00 %
Andre aktiver/anden gæld	5,54 %	1,12 %

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

Konservativ Akk. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Konservativ Akk. A
ISIN	DK0060749604
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -9,82%, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -7,75 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Konservativ Akk. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-30.777	4.464	-4.679	7.931	-2.056
Investorenes formue	275.386	305.793	276.193	259.037	263.051
Cirkulerende beviser nominelt	273.136	278.201	265.260	247.660	256.445
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.731.358	2.782.008	2.652.603	2.476.603	2.564.453
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	100,82	109,91	104,12	104,59	102,58
Afkast i (pct.) ¹⁾	-9,82 %	1,48 %	-1,53 %	3,20 %	-0,78 %
Benchmarkafkast (pct.) ²⁾	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent ³⁾	0,41 %	0,43 %	0,44 %	0,53 %	0,55 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,91 %	0,92 %	0,95 %	1,10 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,08 %	0,06 %	0,10 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,03	0,67	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	3,92	3,98	-	-	-

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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	1.638	1.424
Kursgevinster og -tab	-31.191	4.390
I alt indtægter	-29.553	5.814
Administrationsomkostninger	-1.208	-1.311
Resultat før skat	-30.761	4.503
Ikke-refunderbar udbytteskat	-16	-39
NETTORESULTAT	-30.777	4.464

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	15.162	3.579
Obligationer	148.582	173.751
Aktier	7.537	16.575
UCITS	106.610	119.372
Andre aktiver	778	1.048
AKTIVER I ALT	278.669	314.325
PASSIVER		
Investorenes formue	275.386	313.360
Anden gæld	3.283	965
PASSIVER I ALT	278.669	314.325

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	61,46 %	69,40 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	33,95 %	29,43 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	95,41 %	98,83 %
Andre aktiver/anden gæld	4,59 %	1,17 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Balanceret Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Balanceret Udb. A
ISIN	DK0060749364
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -12 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -10,29 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018 ¹
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-731.381	238.529	-43.084	104.454	-5.999
Investorenes formue	5.409.172	5.352.318	3.182.862	1.910.971	1.511.560
Cirkulerende beviser nominelt	5.759.300	4.856.391	3.140.379	1.779.325	1.448.321
Antal cirkulerende beviser i stk.	57.592.996	48.563.907	31.403.794	17.793.245	14.483.213
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	93,92	110,21	101,35	107,40	104,37
Afkast i (pct.) ¹⁾	-12,00 %	4,85 %	-1,65 %	6,68 %	-0,44 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,59 %	0,62 %	0,64 %	0,76 %	0,74 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,28 %	1,31 %	1,34 %	1,53 %	1,56 %
Indirekte handelsomkostninger	0,09 %	0,10 %	0,07 %	0,08 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,35	0,84	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	6,49	7,02	-	-	-

^{*)} 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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	60.346	30.080
Kursgevinster og -tab	-757.435	240.496
I alt indtægter	-697.089	270.576
Administrationsomkostninger	-33.603	-31.352
Resultat før skat	-730.692	239.224
Ikke-refunderbar udbytteskat	-689	-695
NETTORESULTAT	-731.381	238.529

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	93.513	141.917
Obligationer	2.036.737	2.103.696
Aktier	492.232	632.175
UCITS	2.783.206	3.127.435
Andre aktiver	34.575	15.342
AKTIVER I ALT	5.440.263	6.020.565
PASSIVER		
Investorenes formue	5.409.172	6.007.702
Anden gæld	31.091	12.863
PASSIVER I ALT	5.440.263	6.020.565

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	58,89 %	61,13 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	39,32 %	36,46 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,21 %	97,59 %
Andre aktiver/anden gæld	1,79 %	2,41 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Balanceret Akk. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Balanceret Akk. A
ISIN	DK0060749794
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -12,05 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -10,29 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Balanceret Akk. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-89.066	31.365	-9.066	28.797	-2.889
Investorenes formue	641.227	694.659	533.370	462.798	447.305
Cirkulerende beviser nominelt	562.950	556.694	481.201	426.495	1.448.321
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.629.499	5.566.942	4.812.012	4.264.954	14.483.213
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	113,90	124,78	110,84	108,51	104,37
Afkast i (pct.) ¹⁾	-12,05 %	4,80 %	-1,52 %	6,66 %	-0,44 %
Benchmarkafkast (pct.) ²⁾	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent ³⁾	0,59 %	0,62 %	0,64 %	0,76 %	0,74 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,29 %	1,32 %	1,35 %	1,52 %	1,56 %
Indirekte handelsomkostninger	0,09 %	0,11 %	0,07 %	0,09 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,34	0,85	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	6,51	7,03	-	-	-

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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	5.061	3.088
Kursgevinster og -tab	-89.954	32.674
I alt indtægter	-84.893	35.762
Administrationsomkostninger	-4.088	-4.178
Resultat før skat	-88.981	31.584
Ikke-refunderbar udbytteskat	-85	-219
NETTORESULTAT	-89.066	31.365

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	10.625	17.374
Obligationer	248.658	258.963
Aktier	59.040	78.280
UCITS	322.387	381.328
Andre aktiver	1.396	1.504
AKTIVER I ALT	642.106	737.449
PASSIVER		
Investorenes formue	641.227	735.883
Anden gæld	879	1.566
PASSIVER I ALT	642.106	737.449

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,37 %	61,90 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	37,89 %	35,75 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	98,26 %	97,65 %
Andre aktiver/anden gæld	1,74 %	2,35 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Vækstorienteret Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Vækstorienteret Udb. A
ISIN	DK0060749448
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -13,67 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -12,12 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Vækstorienteret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-195.169	69.584	-13.465	23.776	-537
Investorerens formue	1.268.694	910.318	456.476	297.862	253.673
Cirkulerende beviser nominelt	1.328.131	781.468	455.539	271.557	238.260
Antal cirkulerende beviser i stk.	13.281.307	7.814.675	4.555.395	2.715.566	2.382.603
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	95,52	116,48	100,20	109,69	106,47
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,67 %	9,30 %	-3,43 %	9,58 %	-0,26 %
Benchmarkafkast (pct.) ²⁾	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,21 %
Omkostningsprocent ³⁾	0,69 %	0,76 %	0,78 %	0,92 %	0,91 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,51 %	1,57 %	1,67 %	1,88 %	1,90 %
Indirekte handelsomkostninger	0,12 %	0,14 %	0,10 %	0,11 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,45	0,82	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	9,66	10,77	-	-	-

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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	16.582	4.181
Kursgevinster og -tab	-202.394	71.531
I alt indtægter	-185.812	75.712
Administrationsomkostninger	-9.100	-5.955
Resultat før skat	-194.912	69.757
Ikke-refunderbar udbytteskat	-257	-173
NETTORESULTAT	-195.169	69.584

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	29.439	46.097
Obligationer	211.869	186.471
Aktier	201.415	236.911
UCITS	825.079	924.582
Andre aktiver	2.746	3.155
AKTIVER I ALT	1.270.548	1.397.216
PASSIVER		
Investorerens formue	1.268.694	1.378.870
Anden gæld	1.854	18.346
PASSIVER I ALT	1.270.548	1.397.216

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,83 %	53,86 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	46,78 %	43,90 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,61 %	97,76 %
Andre aktiver/anden gæld	2,39 %	2,24 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Vækstorienteret Akk. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Vækstorienteret Akk. A
ISIN	DK0060749877
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -13,60 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -12,12 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Vækstorienteret Akk. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-41.351	20.956	-5.929	13.289	-638
Investorerens formue	262.752	267.031	171.122	152.291	146.547
Cirkulerende beviser nominelt	204.692	191.308	149.237	136.770	135.549
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.046.919	1.913.079	1.492.374	1.367.704	1.355.489
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	128,36	139,58	114,66	111,35	108,11
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,60 %	9,27 %	-3,43 %	9,56 %	-0,43 %
Benchmarkafkast (pct.) [*]	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,21 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,69 %	0,75 %	0,77 %	0,92 %	0,91 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,52 %	1,56 %	1,67 %	1,87 %	1,90 %
Indirekte handelsomkostninger	0,12 %	0,15 %	0,09 %	0,10 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,45	0,82	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	9,68	10,81	-	-	-

^{*)} 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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	2.206	988
Kursgevinster og -tab	-41.546	21.851
I alt indtægter	-39.340	22.839
Administrationsomkostninger	-1.954	-1.792
Resultat før skat	-41.294	21.047
Ikke-refunderbar udbytteskat	-57	-91
NETTORESULTAT	-41.351	20.956

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	6.885	6.681
Obligationer	45.207	42.961
Aktier	42.172	51.807
UCITS	168.520	201.358
Andre aktiver	359	280
AKTIVER I ALT	263.143	303.087
PASSIVER		
Investorerens formue	262.752	302.290
Anden gæld	391	797
PASSIVER I ALT	263.143	303.087

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	51,93 %	54,80 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	45,46 %	43,16 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,39 %	97,96 %
Andre aktiver/anden gæld	2,61 %	2,04 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Aggressiv Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Aggressiv Udb. A
ISIN	DK0060749521
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -13,80 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -12,96 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Aggressiv Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-41.926	14.632	-4.025	4.158	-59
Investorerens formue	266.124	147.411	68.868	44.554	37.625
Cirkulerende beviser nominelt	287.404	124.246	69.543	39.702	34.492
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.874.037	1.242.463	695.430	397.017	344.922
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	92,60	118,64	99,03	112,22	109,08
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,80 %	13,29 %	-6,13 %	11,61 %	-0,19 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-12,96 %	12,47 %	-5,51 %	14,34 %	1,63 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,85 %	0,86 %	1,00 %	0,99 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,64 %	1,69 %	1,81 %	2,05 %	2,08 %
Indirekte handelsomkostninger	0,15 %	0,11 %	0,12 %	0,10 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,47	0,73	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	12,12	13,69	-	-	-

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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	5.727	156
Kursgevinster og -tab	-45.560	15.493
I alt indtægter	-39.833	15.649
Administrationsomkostninger	-2.084	-1.009
Resultat før skat	-41.917	14.640
Ikke-refunderbar udbytteskat	-9	-8
NETTORESULTAT	-41.926	14.632

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	6.583	11.345
Obligationer	3.369	4.324
Aktier	0	2.517
UCITS	256.755	285.154
Andre aktiver	675	618
AKTIVER I ALT	267.382	303.958
PASSIVER		
Investorerens formue	266.124	297.700
Anden gæld	1.258	6.258
PASSIVER I ALT	267.382	303.958

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	29,83 %	37,65 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	67,92 %	60,43 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	97,75 %	98,08 %
Andre aktiver/anden gæld	2,25 %	1,92 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Aggressiv Akk. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Aggressiv Akk. A
ISIN	DK0060749950
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -13,86 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -12,96 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Aggressiv Akk. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-13.821	7.395	-2.429	3.840	-182
Investorenes formue	84.994	70.386	39.957	31.531	35.599
Cirkulerende beviser nominelt	61.360	47.726	34.403	27.670	32.214
Antal cirkulerende beviser i stk.	613.600	477.262	344.039	276.702	322.135
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	138,52	147,47	116,14	113,95	110,51
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,86 %	13,27 %	-6,13 %	11,87 %	-0,53 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	-12,96 %	12,47 %	-5,51 %	14,34 %	1,63 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,83 %	0,87 %	1,01 %	0,99 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,64 %	1,69 %	1,82 %	2,05 %	2,08 %
Indirekte handelsomkostninger	0,14 %	0,10 %	0,12 %	0,10 %	-
Sharpe Ratio (3 år)	0,46	0,72	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	12,09	13,76	-	-	-

^{*)} 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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	1.625	82
Kursgevinster og -tab	-14.743	7.822
I alt indtægter	-13.118	7.904
Administrationsomkostninger	-700	-501
Resultat før skat	-13.818	7.403
Ikke-refunderbar udbytteskat	-3	-8
NETTORESULTAT	-13.821	7.395

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	2.009	2.031
Obligationer	1.073	1.327
Aktier	0	873
UCITS	82.047	93.612
Andre aktiver	35	199
AKTIVER I ALT	85.164	98.042
PASSIVER		
Investorenes formue	84.994	97.677
Anden gæld	170	365
PASSIVER I ALT	85.164	98.042

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	30,79 %	36,65 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	67,01 %	61,44 %
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	97,80 %	98,09 %
Andre aktiver/anden gæld	2,20 %	1,91 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Forvaltning Konservativ Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Forvaltning Konservativ Udb. A
ISIN	DK0061669702
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i obligationer, 15 % i aktier og 5% i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. I gennemsnit vil fonde indeholde 30 % risiko-aktiver.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2021 et afkast på -10,45 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -7,75 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Forvaltning Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022
Hovedtal	
Halvårets nettoresultat	-8.758
Investorerens formue	101.647
Cirkulerende beviser nominelt	112.971
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.129.706
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	89,98
Afkast i (pct.) ¹⁾	-10,45 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-7,75 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,96 %
Indirekte handelsomkostninger	0,03 %

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.- 30.6.2022	15.09.- 31.12.2021 ¹⁾
Renter og udbytter	1.321	58
Kursgevinster og -tab	-9.757	522
I alt indtægter	-8.436	580
Administrationsomkostninger	-322	-136
NETTORESULTAT	-8.758	444

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021. Første regnskabsperiode er fra 15. september 2021 - december 2021

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	5.146	1.096
Obligationer	18.060	19.171
Aktier	0	611
UCITS	78.978	40.816
Andre aktiver	3.849	65
AKTIVER I ALT	106.033	61.759
PASSIVER		
Investorerens formue	101.647	61.718
Anden gæld	4.386	41
PASSIVER I ALT	106.033	61.759

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,89 %	56,67 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	53,58 %	41,52 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	95,47 %	98,19 %
Andre aktiver/anden gæld	4,53 %	1,81 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Forvaltning Vækstorienteret Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Forvaltning Vækstorienteret Udb. A
ISIN	DK0061669892
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 40 % i obligationer, 55 % i aktier og 5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 65 % af fonden. Fonden har i gennemsnit 70 % risikoaktiver.

Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2022 et afkast på -12,78 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -11,35 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Forvaltning Vækstorienteret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022
Hovedtal	
Halvårets nettoresultat	-18.812
Investorerens formue	194.488
Cirkulerende beviser nominelt	217.000
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.170.003
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	89,63
Afkast i (pct.) ¹⁾	-12,78 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	-11,35 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,73 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,59 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %

^{*)} 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.- 30.6.2022	15.09.- 31.12.2021 ¹⁾
Renter og udbytter	4.164	53
Kursgevinster og -tab	-21.971	2.622
I alt indtægter	-17.807	2.675
Administrationsomkostninger	-1.005	-270
NETTORESULTAT	-18.812	2.405

¹⁾ Afdelingen blev introduceret 15. september 2021. Første regnskabsperiode er fra 15. september 2021 - december 2021

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	2.530	364
Obligationer	12.367	8.309
Aktier	0	759
UCITS	180.177	68.470
Andre aktiver	10.281	6.473
AKTIVER I ALT	205.355	84.375
PASSIVER		
Investorerens formue	194.488	79.242
Anden gæld	10.867	5.133
PASSIVER I ALT	205.355	84.375

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	43,17 %	38,26 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	55,83 %	59,59 %
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 %	97,85 %
Andre aktiver/anden gæld	1,00 %	2,15 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

HøjrenteLande ESG Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande ESG Udb. A	HøjrenteLande ESG Udb. W
ISIN	DK0061271186	DK0061067303
Introduktionsdato	23. januar 2020	31 august 2018
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
SFDR-kategori	8	8

Investeringsprofil

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

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi 1. halvår 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem andelsklasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		30.6.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande ESG Udb. A	-23,24 %	-21,25 %	-4,51 %	-2,72 %
HøjrenteLande ESG Udb. W	-22,93 %	-21,25 %	-3,81 %	-2,72 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

HøjrenteLande ESG Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-414.278	-14.160	-69.104	24.744	-1.050
Investorenes formue	1.417.668	1.646.866	890.448	544.616	90.888

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	39.475	36.750
Kursgevinster og -tab	-449.132	-45.933
I alt indtægter	-409.657	-9.183
Administrationsomkostninger	-4.621	-4.977
NETTORESULTAT *)	-414.278	-14.160
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande ESG Udb. A	-3.069	-134
HøjrenteLande ESG Udb. W	-411.209	-14.026
I alt	-414.278	-14.160

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	50.672	46.196
Obligationer	1.349.244	1.709.013
UCITS	2.680	10.602
Andre aktiver	235.895	132.982
AKTIVER I ALT	1.638.491	1.898.793
PASSIVER		
Investorenes formue **)	1.417.668	1.794.599
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.961	214
Anden gæld	216.862	103.980
PASSIVER I ALT	1.638.491	1.898.793
**)) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
HøjrenteLande ESG Udb. A	9.929	13.165
HøjrenteLande ESG Udb. W	1.407.739	1.781.434
I alt	1.417.668	1.794.599

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	92,99 %	93,27 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2,18 %	1,96 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	-0,09 %	0,58 %
		95,08 %	95,81 %
	Andre aktiver/anden gæld	4,92 %	4,19 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

HøjrenteLande ESG Udb. A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Andel af nettoresultat	-3.069	-134	-465
Investorerne formue	9.929	15.992	9.167
Cirkulerende beviser nominelt	13.911	16.611	9.751
Antal cirkulerende beviser i stk.	139.107	166.112	97.511
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	71,38	96,27	94,01
Afkast (pct.) ¹⁾	-23,24 %	-1,13%	-5,99 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-21,25 %	-1,07%	-4,16 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,65 %	0,66%	0,59 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,44 %	1,41%	1,43 %
Indirekte handelsomkostninger	0,13 %	0,34%	0,47 %

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

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	01.01 - 30.06.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.993	-31
Andel af klassespecifikke omkostninger	-76	-103
I alt andel af nettoresultat	-3.069	-134
¹⁾ Afdelingen blev introduceret 27. januar 2020.		
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	23	30
Investorerne formue	9.929	13.165

HøjrenteLande ESG Udb. W – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018 ¹⁾
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-411.209	-14.026	-68.639	24744	-1.050
Investorerens formue	1.407.739	1.630.874	881.281	544616	90.888
Cirkulerende beviser nominelt	1.762.956	1.525.831	845.129	500987	91.852
Antal cirkulerende beviser i stk.	17.629.563	15.258.310	8.451.298	5009869	919.728
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	79,85	106,88	104,28	108,71	98,82
Afkast (pct.) ²⁾	-22,93 %	-0,77 %	-5,36 %	0,1001	-1,18 %
Benchmarkafkast (pct.) ²⁾	-21,25 %	-1,07 %	-3,71 %	0,0947	-
Omkostningsprocent ²⁾	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,0035	0,21 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,71 %	0,76 %	0,82 %	0,0077	0,77 %
Indirekte handelsomkostninger	0,12 %	0,34 %	0,47 %	0,0034	-
Sharpe Ratio (3 år)	-0,56	-	-	-	-
Standardafvigelse (3 år)	13,64	-	-	-	-

²⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-406.663	-9.152
Andel af klassespecifikke omkostninger	-4.546	-4.874
I alt andel af nettoresultat	-411.209	-14.026
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	760	951
Investorerens formue	1.407.739	1.781.434

Værdipapirfonden
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest