



Halbjahresbericht 2018

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
ENTWICKLUNG H1 2018	6
ERGEBNIS UND VERMÖGEN	7
EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES HALBJAHRES	7
BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE SOWIE PRÜFUNG	7
VERMERK DER GESCHÄFTSLEITUNG	8
FONDSBERICHTE UND HALBJAHRESABSCHLÜSSE	9
FONDE KL	10
Fondsbericht	10
Fonde KL – Halbjahresbericht	11
HØJRENTELANDE KL	13
Fondsbericht	13
HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht	14
HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht	16
Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht	17
HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht	18
HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL	19
Fondsbericht	19
HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	20
HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht	22
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht	23
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht	24
HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht	25
HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	26
Fondsbericht	26
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	27
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	29
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht	30
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL	31
Fondsbericht	31
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht	32
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht	34
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht	35
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	36
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	37
Fondsbericht	37
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	38
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht	40
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht	41
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht	42
HØJRENTELANDE MIX KL	43
Fondsbericht	43
HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht	44
HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht	46
HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht	47
HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	48
Fondsbericht	48
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	49
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht	51
HØJRENTELANDE VALUTA KL	52
Fondsbericht	52
HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht	53
HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht	55
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	56

INHALT

INTERNATIONAL KL	57
Fondsbericht	57
International KL – Halbjahresbericht	58
International A DKK – Halbjahresbericht	60
International Bonds B EUR d – Halbjahresbericht	61
International W DKK d – Halbjahresbericht	62
INTERNATIONAL AKKUMULERENDE KL	63
Fondsbericht	63
International Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	64
International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht	66
KORTE OBLIGATIONER KL	67
Fondsbericht	67
Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht	68
Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	70
Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	71
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	72
Fondsbericht	72
Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht	73
Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	75
Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht	76
Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	77
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	78
Fondsbericht	78
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	79
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	81
Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht	82
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht	83
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	84
Fondsbericht	84
Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht	85
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht	87
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht	88
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	89
Fondsbericht	89
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	90
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht	92
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht	93
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY 2019	94
Fondsbericht	94
Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht	95
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	97
Fondsbericht	97
Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht	98
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht	100
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	101
Fondsbericht	101
Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht	102
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht	104
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht	105
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	106
Fondsbericht	106
Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht	107
Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht	109
BRIK KL	110
Fondsbericht	110
BRIK KL – Halbjahresbericht	111
BRIK AKKUMULERENDE KL	113
Fondsbericht	113
BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	114

INHALT

BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht	116
BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht	117
DANMARK KL	118
Fondsbericht	118
Danmark KL – Halbjahresbericht	119
Danmark A DKK – Halbjahresbericht	121
Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht	122
Danmark W DKK d – Halbjahresbericht	123
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	124
Fondsbericht	124
Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	125
Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	127
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	128
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	129
Fondsbericht	129
Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	130
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	132
FJERNØSTEN KL	133
Fondsbericht	133
Fjernøsten KL – Halbjahresbericht	134
Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht	136
Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht	137
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	138
Fondsbericht	138
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	139
Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht	141
Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	142
Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht	143
GLOBALE EM-AKTIER KL	144
Fondsbericht	144
Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht	145
Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht	147
Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht	148
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	149
Fondsbericht	149
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	150
Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht	152
Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	153
Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht	154
LATINAMERIKA KL	155
Fondsbericht	155
Latinamerika KL – Halbjahresbericht	156
LATINAMERIKA AKKUMULERENDE KL	158
Fondsbericht	158
Latinamerika Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	159
Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	161
SCANDI KL	162
Fondsbericht	162
SCANDI KL – Halbjahresbericht	163
TYSKLAND KL	165
Fondsbericht	165
Tyskland KL – Halbjahresbericht	166
Tyskland A DKK – Halbjahresbericht	168
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	169
Fondsbericht	169
USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	170
USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	172
USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	173

INHALT

VERDEN ETIK KL	174
Fondsbericht	174
Verden Etik KL – Halbjahresbericht	175
Verden Etik W DKK d – Halbjahresbericht	177
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	178
Fondsbericht	178
Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	179
Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	181
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	182
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	183
Fondsbericht	183
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	184
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht	186
Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	187
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	188

Gesellschaftsdaten

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

Homepage	www.sydinvest.dk
Eintr.-Nr. bei der dänischen Finanzaufsicht (Finanstilsynet)	11.040
CVR-Nummer	24260534
Gründungsdatum der Gesellschaft	21. September 1987

Verwaltungsrat	Rechtsanwalt Hans Lindum Møller (Vorsitzender) Rechtsanwalt Christian Anker Hansen (Stellvertretender Vorsitzender) Direktor Peter Christian Jørgensen Direktor Niels Therkelsen Lektorin Linda Sandris Larsen
-----------------------	---

Geschäftsleitung	Direktor Eskild Bak Kristensen
-------------------------	--------------------------------

Verwaltungsgesellschaft	Syd Fund Management A/S Peberlyk 4 DK 6200 Aabenraa
--------------------------------	---

Anlageberatung	Sydbank A/S Peberlyk 4 DK 6200 Aabenraa
-----------------------	---

Depotbank	Sydbank A/S Peberlyk 4 DK 6200 Aabenraa
------------------	---

Abschlussprüfer	Ernst & Young P/S Godkendt Revisionspartnerselskab Osvald Helmuths Vej 4 DK-2000 Frederiksberg
------------------------	---

Zahl- und Vertriebsstellen

Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland

Sydbank A/S
Rathausplatz 11, D-24937 Flensburg
Tel. +49 (0)461 86020
deutschland@sydbank.dk

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei sämtlichen Zahl- und Vertriebsstellen erhältlich.

Entwicklung H1 2018

Der Wachstumstrend der Weltwirtschaft hielt im bisherigen Jahresverlauf an, anziehende US-Zinsen und eine Eskalation des Handelskrieges zwischen den USA und der restlichen Welt wirkten sich jedoch auf die Entwicklung der Finanzmärkte im 1. Halbjahr 2018 aus. Hinzu kamen politische Ereignisse und die daraus folgende Ungewissheit.

In Europa konzentrierte sich die Ungewissheit auf die langwierigen Regierungsverhandlungen in Deutschland und Italien sowie auf die Entlassung des Premierministers in Spanien. In der Türkei fiel das Ergebnis der Präsidentschafts- und Parlamentswahlen zu Gunsten von Erdoğan aus. Japans Premierminister wurde vorgeworfen Unterlagen im Rahmen des Erwerbs von billigen Grundstücken unter Verschluss zu halten und dieser geriet daher unter Beschuss. Cyril Ramaphosa löste Jacob Zuma als Präsident in Südafrika ab. Die Wiederwahl von Putin in Russland beziehungsweise Maduro in Venezuela entsprach ganz den Erwartungen. In den USA gab es wie immer einen regen Personenwechsel im Weißen Haus, auf der internationalen Szene führte die Annäherung zwischen Kim Jong-un und Donald Trump jedoch eine unerwartete und perspektivreiche Entwicklung mit sich.

Die Schlussfolgerung für die finanziellen Märkte zum Ende des Halbjahres lautet, dass die Marktschwankungen und damit die Ungewissheit größer waren als beispielsweise 2017. Die US-Notenbank erhöhte den Leitzins in zwei Schritten um jeweils 0,25 Prozentpunkte und stellte zwei weitere Anhebungen im restlichen Jahresverlauf in Aussicht. Die Zinsen der US-Staatsanleihen zogen insgesamt entsprechend an. Die Notenbanken in Europa und Japan beließen erwartungsgemäß die Leitzinsen unverändert und signalisierten, dass das vorerst so bleiben würde. Die Zinsen der Staatsanleihen in Japan und Deutschland liegen insgesamt auf den Niveaus zum Jahresanfang, obwohl die Zinsen der Staatsanleihen im früheren Verlauf des Halbjahres etwas höher waren.

Die Zinsen der Unternehmensanleihen mit hoher und geringer Bonität zogen geringfügig mehr an als die Zinsen der US-Staatsanleihen, weshalb die Mehrrendite gegenüber den Zinsen der US-Staatsanleihen zulegte. Das trifft vor allem auf Unternehmensanleihen mit geringer Bonität zu. Die Zinsen der Anleihen aus den Hochzinsländern zogen dagegen bedeutend mehr an als die Zinsen der US-Staatsanleihen.

Die auf harte Währung lautenden Emissionen wie beispielsweise US-Dollar waren schwerer betroffen als auf Landeswährung lautende Emissionen. Die erhöhten US-Zinsen und ein aufwertender US-Dollar bereiteten den harten Währungen größere Schwierigkeiten als den Landeswährungen. Die Eskalation des weltweiten Handelskrieges und die rückläufigen Preise für Metalle stellten negative Faktoren dar. Anziehende Ölpreise sind in der Regel für die Aktivklasse von Vorteil, diejenigen Länder, die davon profitieren sollten, waren jedoch von internen Schwierigkeiten betroffen. Handelskrieg und steigende Ölpreise bewirken vermehrte Erwartungen an die Inflation und damit an die Zinsniveaus der jeweiligen Länder.

Die US-Aktien schnitten im 1. Halbjahr gut ab, allen voran IT-Aktien, wo vor allem Netflix und Amazon bedeutende Kurszuwächse boten. Eine ähnliche Entwicklung gab es auch in China, wo Alibaba solide Kurszuwächse an Land ziehen konnte. Die Emerging Markets waren von der Eskalation des Handelskrieges betroffen. Aktien aus Fernost performten am besten zumal beispielsweise der IT-Sektor in dieser Region relativ groß ist. Lateinamerika litt unter bedeutend negativen Erträgen in Kombination mit rückläufigen Aktienkursen und abwertenden Währungen. Am schlimmsten war Argentinien betroffen, aber auch Brasilien war schwer betroffen, was auf steigende Anleiherenditen und streikende Lkw-Fahrer im Lande zurückzuführen war.

Europäische Aktien wiesen einen geringfügig negativen Trend auf, was zum Ende des 1. Halbjahres auf die Entwicklung der politischen Szene Europas, rückläufige US-Wirtschaftsdaten und die Beschlussfassung in den USA über die Einführung von Importzoll auf Stahl und Aluminium aus der EU zurückzuführen war. Skandinavien stellte in Europa eine Ausnahme dar, wo vor allem norwegische und finnische Aktien bedeutende Kurszuwächse verzeichnen konnten, was u. a. auf steigende Ölpreise und das Comeback der Nokia zurückzuführen war.

Die konjunkturanfälligen Sektoren IT, Energie und Nicht-Basiskonsumgüter schnitten weltweit am besten ab, während die stabileren Sektoren wie Telekom, Finanzen und Basiskonsumgüter im 1. Halbjahr am schlechtesten performten. Dieser Umstand trug maßgeblich dazu bei, dass die Wachstumsaktien bedeutend besser abschnitten als Value-Aktien.

Ergebnis und Vermögen

Das gesamte Ergebnis der Investmentgesellschaft für H1 2018 ist ein Defizit in Höhe von 1,0 Mrd. DKK gegenüber einem Gewinn von 1,3 Mrd. DKK in H1 2017.

Das Vermögen liegt zum Ende des 1. Halbjahres 2018 bei 34,7 Mrd. DKK gegenüber 37,6 Mrd. DKK zum Jahresanfang 2018.

Ereignisse nach Abschluss des Halbjahres

Es sind bis heute keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilungen im Halbjahresbericht von wesentlicher Bedeutung sind.

Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Prüfung

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in diesem Halbjahresbericht für 2018 sind unverändert gegenüber dem Jahresbericht 2017.

Der Halbjahresbericht wurde gemäß Gesetz und Satzung keiner Prüfung bzw. Review unterworfen.

Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben am heutigen Tag den Halbjahresbericht zum 30. Juni 2018 festgestellt.

Der Halbjahresbericht ist in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. sowie der Rechtsverordnung über die Rechnungslegung der dänischen Finanzaufsicht erstellt.

Der Halbjahresbericht vermittelt unseres Erachtens ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Aktiva und Passiva, der Finanzlage und des Ergebnisses der Gesellschaft und der Fonds.

Aabenraa, 23. August 2018

Verwaltungsrat

Hans Lindum Møller
Vorsitzender

Christian Anker Hansen
Stell. Vorsitzender

Peter Christian Jørgensen

Niels Therkelsen

Linda Sandris Larsen

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Eskild Bak Kristensen

Fondsberichte und Halbjahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

Die Investeringsforeningen Sydinvest ist in mehrere Teilfonds untergliedert. Jeder Teilfonds legt einen separaten Abschluss mit Anhang, Kommentaren und Spezifikationen in dem nach Ermessen der Geschäftsleitung erforderlichen Umfang vor.

Die Abschlüsse stellen die wirtschaftliche Entwicklung der Teilfonds im 1. Halbjahr dar und vermitteln einen Status zum Ende des Monats Juni.

Leseanleitung für den Fondsbericht

Anlagepolitik

Beschreibt in welche Wertpapiere und Regionen der Teilfonds investiert. Eine etwaige Untergliederung des Teilfonds in Anteilklassen wird angeführt.

Risikoprofil

Die Risikoeinstufung ist der Risikoskala aus den Wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen. Das Risiko wird von 1 bis 7 eingestuft, wobei 1 das niedrigste Risiko und 7 das größte Risiko darstellt. Die Kategorie 1 bedeutet keine vollkommen sichere Investition. Die Risikoeinstufung hängt von dem Umfang der Ertragsschwankungen im Fonds der zurückliegenden fünf Jahre ab. Umfassende historische Schwankungen bewirken ein hohes Risiko, während geringfügige Schwankungen ein niedriges Risiko mit sich führen.

Entwicklung

Erläutert die Entwicklung der Aktivitäten und finanziellen Verhältnisse im Fonds. Diese umfasst Angaben zum Ertrag des Fonds, zur etwaigen Benchmarkentwicklung sowie Kommentare zur Performance.

Benchmark

Zeigt die Ertragsentwicklung an den Märkten, an denen der Teilfonds investiert. Die Benchmark dient als Vergleichsgrundlage für den Ertrag des Fonds. Nicht alle Teilfonds und Anteilklassen haben eine Benchmark.

Gewinn- und Verlustrechnung

Zeigt die Einnahmen und Kosten im Berichtszeitraum. Einnahmen sind in der Regel Zinsen und Aktiendividenden sowie Kursgewinne und -verluste. Verwaltungskosten sind Kosten für den Betrieb des Teilfonds. Steuern umfassen Ertragssteuer und nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer.

Bilanz

Zeigt die Aktiva und Passiva des Teilfonds zum Ende des 1. Halbjahres 2018. Die Aktiva sind vornehmlich die Anleihen und/oder Aktien in die der Fonds investiert. Die Passiva sind vornehmlich der Wert der Anteile der Investoren am Teilfonds - auch Fondsvermögen genannt.

Review

Bei einem Review wird der Abschluss lediglich durch Anfragen und Analysen seitens des Prüfers überprüft. Bei einer Prüfung führt der Prüfer eine eigentliche Kontrolle des Abschlusses durch.

Wesentliche Anlegerinformationen

Sämtliche Investmentgesellschaften sind verpflichtet Wesentliche Anlegerinformationen für jeden Teilfonds zu erstellen. Es handelt sich dabei um ein zweiseitiges Informationsblatt, aus dem Zielsetzung, Anlagepolitik, Risikoprofil und Kosten sowie die Merkmale des jeweiligen Fonds ersichtlich sind, um einen Vergleich der verschiedenen Anlagen zu ermöglichen.

Fonde KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0016271042
Auflegung	23. März 2004
Introduktion	20. April 2004
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in auf DKK lautende Anleihen, die an einer Börse (geregelter Markt) gehandelt werden. Die durchschnittliche Duration des Fonds beträgt 0 bis 6 Jahre. Der Fonds zielt auf Stiftungen, Vereine und Stipendiengibern ab, und legt vor allem in Anleihen mit hohen direkten Renditen an, und erzielt dadurch einen so hohen jährlichen Ertrag wie möglich.

Risikoprofil

Der Fonds legt in kursabhängigen Staats- und Hypothekenanleihen an. Das Risiko im Fonds wird durch eine angemessene Streuung der Anlagen reduziert. Für den Ertrag sind das allgemeine Zinsniveau und der Zinsspread zwischen Hypotheken- und Staatsanleihen maßgeblich. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds rentierte in H1 2018 mit einen Ertrag von 0,35 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von 1,69 % im Vorjahresvergleich.

Fonde KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	1.739	8.604	14.036	-1.124	17.310
Fondsvermögen	514.169	517.039	605.302	578.700	544.480
Umlaufende Anteile Nominal	582.556	574.760	667.616	637.582	581.850
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.825.556	5.747.600	6.676.162	6.375.821	5.818.495
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	1.739	5.652	13.849	-6.605	16.777
Fondsvermögen	514.169	503.182	578.567	578.058	523.809
Umlaufende Anteile Nominal	582.556	562.660	638.337	643.068	560.351
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.825.556	5.626.600	6.383.367	6.430.683	5.603.510
Inventarwert pro Anteil	88,26	89,43	90,64	89,89	93,48
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,35%	1,09 %	2,42 %	-1,10 %	3,25 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26%	0,26 %	0,26 %	0,27 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,52%	0,52 %	0,52 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,55%	0,55 %	0,55 %	0,61 %	0,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,32	1,24	1,54	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,39	1,62	1,98	-	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,20	0,36	0,34	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

Fonde KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	6.389	7.551
Kursgewinne und -verluste	-3.341	-509
Einnahmen insgesamt	3.048	7.042
Verwaltungsaufwand	-1.309	-1.390
NETTOERGEBNIS	1.739	5.652

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.705	2.123
Anleihen	506.088	510.071
Sonstige Aktiva	3.899	5.369
AKTIVA INSGESAMT	515.692	517.563
PASSIVA		
Fondsvermögen	514.169	517.039
Sonstige Verbindlichkeiten	1.523	524
PASSIVA INSGESAMT	515.692	517.563

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Umlaufende Anteile			
Nominal (in 1.000 DKK)		582.556	574.760
Stück		5.825.556	5.747.600
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
b. Börsennotierte Finanzinstrumente			
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		98,43 %	98,65 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,43 %	98,65 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		1,57 %	1,35 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		5,87 %	3,18 %
Anleihen 4-6 Jahre		11,40 %	14,12 %
Anleihen 2-4 Jahre		44,02 %	44,45 %
Anleihen 0-2 Jahre		37,14 %	36,90 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,57 %	1,35 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		87,23 %	87,17 %
Staatsanleihen		11,20 %	11,48 %
Sonstige Anleihen		0,00 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,57 %	1,35 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
e. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK	Emerging Market Bonds B EUR d	HøjrenteLande W DKK d
ISIN	DK0016039654	DK0060626281	DK0060814952
Auflegung	25. Januar 2000	18. Februar 2015	16. Mai 2017
Introduktion	17. März 2000	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	J.P. Morgans Emerging Markets Bond Index Global Diversified		
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt vornehmlich in hochverzinslichen, auf US-Dollar oder Euro lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Afrika und Nahost an. Das Fondsvermögen kann auch in auf Landeswährung lautenden Anleihen angelegt werden. Die Währungspositionen des Fonds sind größtenteils gegen DKK oder EUR abgesichert, und das Währungsrisiko des Fonds ist daher eingegrenzt.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande A DKK, Emerging Market Bonds B EUR d und HøjrenteLande W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds hat ein etwas höheres Risiko als die herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Längerfristig sollen durchschnittlich höhere Erträge erzielt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Zinsen, der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers und geringfügig auch von den Wechselkursen ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	-7,56 %	-6,60 %	8,39 %	8,08 %
Emerging Market Bonds B EUR d	-7,57 %	-6,55%	8,42 %	8,21 %
HøjrenteLande W DKK d ¹⁾	-7,26 %	-6,60 %	8,78 %	8,08 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-273.264	350.215	396.737	-145.235	193.179
Fondsvermögen	3.333.762	4.139.675	4.502.025	4.401.188	4.871.650
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-273.264	229.339	428.089	58.277	403.668
Fondsvermögen	3.333.762	4.191.351	4.720.723	4.814.022	5.224.442
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,35	0,07	0,36	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande A DKK	-206.313	2.483.220	186.221	3.084.675
Emerging Market Bonds B EUR d h	-10.508	143.871	8.787	154.931
HøjrenteLande W DKK d h ^{*)}	-56.443	706.671	34.331	951.745
Insgesamt	-273.264	3.333.762	229.339	4.191.351

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	73.269	118.038
Kursgewinne und -verluste	-325.720	138.791
Sonstige Einnahmen	99	224
Einnahmen insgesamt	-252.352	257.053
Verwaltungsaufwand	-20.912	-27.714
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-273.264	229.339
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK	-206.313	186.221
Emerging Market Bonds B EUR d h	-10.508	8.787
HøjrenteLande W DKK d h ^{**)}	-56.443	34.331
Insgesamt	-273.264	229.339

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	215.312	230.041
Anleihen	3.076.443	3.824.917
Derivative Finanzinstrumente	3.871	16.078
Sonstige Aktiva	68.893	79.655
AKTIVA INSGESAMT	3.364.519	4.150.691
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	3.333.762	4.139.675
Derivative Finanzinstrumente	535	238
Sonstige Verbindlichkeiten	30.222	10.778
PASSIVA INSGESAMT	3.364.519	4.150.691
^{*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK	2.483.220	3.107.323
Emerging Market Bonds B EUR d h	143.871	156.470
HøjrenteLande W DKK d h ^{**)}	706.671	875.882
Insgesamt	3.333.762	4.139.675

^{**) Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert}

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente	88,61 %	90,59 %	
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	3,67 %	1,81 %	
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %	
Sonstige Finanzinstrumente	0,10 %	0,38 %	
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	7,62 %	7,22 %	
Insgesamt	100,00 %	100,00 %	
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre	51,27 %	55,78 %	
Anleihen 4-6 Jahre	13,52 %	14,29 %	
Anleihen 2-4 Jahre	17,29 %	12,88 %	
Anleihen 0-2 Jahre	10,30 %	9,83 %	
Barpositionen, Derivate etc.	7,62 %	7,22 %	
Insgesamt	100,00 %	100,00 %	
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Türkei	9,25 %	11,63 %	
Argentinien	5,92 %	5,44 %	
Russland	5,05 %	1,98 %	
Mexiko	4,64 %	5,94 %	
Katar	4,31 %	1,25 %	
Costa Rica	4,09 %	1,56 %	
Uruguay	3,73 %	2,62 %	
Panama	3,63 %	3,42 %	
Sonstige	51,76 %	58,94 %	
Barpositionen, Derivate etc.	7,62 %	7,22 %	
Insgesamt	100,00 %	100,00 %	
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-206.313	274.035	382.519	-135.183	193.179
Fondsvermögen	2.483.220	3.107.323	4.333.968	4.257.524	4.871.650
Umlaufende Anteile Nominal	3.104.259	3.082.310	4.434.147	4.491.130	4.743.268
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.483.220	30.823.096	44.341.465	44.911.303	47.432.683
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-206.313	186.221	413.216	62.195	403.668
Fondsvermögen	2.483.220	3.084.675	4.549.246	4.676.305	5.224.442
Umlaufende Anteile Nominal	3.104.259	3.148.182	4.620.094	4.725.309	4.881.429
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	31.042.591	31.481.818	46.200.942	47.253.091	48.814.285
Inventarwert pro Anteil	79,99	97,98	98,47	98,96	107,03
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-7,56%	5,35 %	9,81 %	1,33 %	8,38 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-6,60%	5,22 %	9,54 %	1,12 %	8,47 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,67%	0,64 %	0,67 %	0,64 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,35%	1,31 %	1,30 %	1,27 %	-
Effektiver Jahreszins	1,46%	1,46 %	1,48 %	1,65 %	1,64 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,40	0,55	0,60	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,16	6,94	7,43	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. April 2015 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-188.696	208.665	Nominal (in 1.000 DKK)	3.104.259	3.082.310
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	74	181	Stück	31.042.591	30.823.096
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-17.691	-22.625			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-206.313	186.221	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	13.778	9.216
			Fondsvermögen	2.483.220	3.107.323

Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-10.508	13.368	14.218	-10.052
Fondsvermögen	143.871	156.470	168.057	143.664
Umlaufende Anteile Nominal	202.602	163.570	180.088	152.530
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	2.551.574	2.196.916	2.434.251	2.064.419
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-10.508	8.787	14.873	-3.918
Fondsvermögen	143.871	154.931	171.477	137.717
Umlaufende Anteile Nominal	202.602	166.550	183.527	152.530
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	2.551.574	2.240.197	2.466.822	2.064.419
Inventarwert pro Anteil (EUR)	7,57	9,30	9,34	9,72
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	-7,57 %	5,43 %	10,16 %	-2,78 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	-6,55 %	5,28 %	9,58 %	-2,56 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,58 %	0,58 %	0,58 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,15 %	1,15 %	1,13 %	0,20 %
Effektiver Jahreszins	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,70 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,41	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,31	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-9.732	9.739	Nominal (in 1.000 DKK)	202.602	163.570
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	9	Stück (EUR)	2.551.574	2.196.916
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-776	-961			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-10.508	8.787	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Sonstige Aktiva	206	0
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	347	406
			Fondsvermögen	143.871	156.470

HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-56.443	62.812
Fondsvermögen	706.671	875.882
Umlaufende Anteile Nominal	880.960	865.761
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.809.597	8.657.608
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-56.443	34.331
Fondsvermögen	706.671	951.745
Umlaufende Anteile Nominal	880.960	971.829
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.809.597	9.709.987
Inventarwert pro Anteil	80,22	98,02
Ertrag (Przt.) ³⁾	-7,26 %	5,39 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ³⁾	-6,60 %	5,22 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,33 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	0,68 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,73 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

³⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-54.023	38.425	Nominal (in 1.000 DKK)	880.960	865.761
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	21	34	Stück (EUR)	8.809.597	8.657.608
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.441	-4.128			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-56.443	34.331	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Sonstige Aktiva	803	0
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.114	1.146
			Fondsvermögen	706.671	875.882

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK Akk	Emerging Market Bonds B EUR Acc h
ISIN	DK0060012979	DK0060646206
Auflegung	6. Oktober 2005	16. Juni 2015
Introduktion	18. November 2005	18. September 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	EUR
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	10
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja
Fonds- und Klassendaten	Emerging Market Bonds I EUR Acc h	HøjrenteLande W DKK Acc h
ISIN	DK0060646396	DK0060646479
Auflegung	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Nein	Nein
Währung	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	1.000	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	J.P. Morgans Emerging Markets Bond Index Global Diversified	
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Acc KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt vornehmlich in hochverzinslichen, auf US-Dollar oder Euro lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Afrika und Nahost an. Das Fondsvermögen kann auch in auf Landeswährung lautenden Anleihen angelegt werden. Die Währungspositionen des Fonds sind größtenteils gegen DKK oder EUR abgesichert, und das Währungsrisiko des Fonds ist daher eingegrenzt.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande A DKK Akk, Emerging Market Bonds B EUR Acc h, Emerging Market Bonds I EUR Acc h und HøjrenteLande W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds hat ein etwas höheres Risiko als die herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Längerfristig sollen durchschnittlich höhere Erträge erzielt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Zinsen, der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers und geringfügig auch von den Wechselkursen ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	-7,52 %	-6,60 %	8,39 %	8,08 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-7,42 %	-6,55 %	8,63 %	8,21 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-7,14 %	-6,55 %	9,17 %	8,21 %
HøjrenteLande W DKK Acc	-7,22 %	-6,60 %	8,78 %	8,08 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾	2014 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-139.920	151.082	128.131	-48.416	29.313
Fondsvermögen	1.730.277	1.959.988	1.690.421	1.310.480	623.851
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-139.920	91.513	136.036	8.016	57.728
Fondsvermögen	1.730.277	1.826.970	1.596.507	633.448	768.099
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,47	0,17	0,33	-	-

¹⁾ Einschl. der stillgelegten Anteilklasse Emerging Market Bonds I USD Acc

²⁾ Ohne die Anteilklassen Emerging Market Bonds B EUR und Emerging Market Bonds I EUR, die beide am 18. September 2015 sowie Emerging Market Bonds I USD Acc und HøjrenteLande W DKK Acc h, die am 2. November 2015 bzw. 25. August 2015 introduziert wurden

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

(in 1.000 DKK)	30.06.2018		30.06.2017	
	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande A DKK Akk	-41.753	503.351	40.397	544.146
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-8.481	70.320	6.498	126.582
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-40.641	566.070	24.733	467.476
Emerging Market Bonds I USD Acc ¹⁾	-	-	1.445	-
HøjrenteLande W DKK Acc	-49.045	590.536	18.440	688.766
Insgesamt	-139.920	1.730.277	91.513	1.826.970

¹⁾ Anteilklasse wurde am 3.4.2017 stillgelegt

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	39.024	47.162
Kursgewinne und -verluste	-171.297	52.491
Sonstige Einnahmen	41	64
Einnahmen insgesamt	-132.232	99.717
Verwaltungsaufwand	-7.688	-8.204
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-139.920	91.513
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK Akk	-41.753	40.397
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-8.481	6.498
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-40.641	24.733
Emerging Market Bonds I USD Acc ^{***)}	0	1.445
HøjrenteLande W DKK Acc	-49.045	18.440
Insgesamt	-139.920	91.513

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	103.650	140.926
Anleihen	1.600.927	1.778.652
Derivative Finanzinstrumente	1.958	7.692
Sonstige Aktiva	27.470	36.539
AKTIVA INSGESAMT	1.734.005	1.963.809
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.730.277	1.959.988
Derivative Finanzinstrumente	283	59
Sonstige Verbindlichkeiten	3.445	3.762
PASSIVA INSGESAMT	1.734.005	1.963.809
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK Akk	503.351	556.226
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	70.320	128.069
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	566.070	524.393
Emerging Market Bonds I USD Acc ^{***)}	-	0
HøjrenteLande W DKK Acc	590.536	751.300
Insgesamt	1.730.277	1.959.988

^{***)} Anteilklasse wurde am 3.4.2017 stillgelegt

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,84 %	88,94 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		3,69 %	1,81 %
Neuermittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,10 %	0,39 %
		92,62 %	91,14 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		7,38 %	8,86 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		51,57 %	54,03 %
Anleihen 4-6 Jahre		13,58 %	13,51 %
Anleihen 2-4 Jahre		17,44 %	12,14 %
Anleihen 0-2 Jahre		10,03 %	11,07 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,38 %	9,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Türkei		9,26 %	11,51 %
Argentinien		5,92 %	5,42 %
Russland		5,15 %	1,92 %
Mexiko		4,59 %	5,93 %
Katar		4,27 %	1,22 %
Costa Rica		4,12 %	1,53 %
Uruguay		3,78 %	2,61 %
Panama		3,68 %	3,22 %
Sonstige		51,85 %	57,39 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,38 %	9,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-41.753	56.017	60.984	-15.305	29.313
Fondsvermögen	503.351	556.226	763.384	642.516	623.851
Umlaufende Anteile Nominal	279.146	285.284	424.373	388.459	366.656
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.791.460	2.852.843	4.243.725	3.884.587	3.666.558
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-41.753	40.397	66.703	8.016	57.728
Fondsvermögen	503.351	544.146	766.396	633.448	768.099
Umlaufende Anteile Nominal	279.146	287.264	422.916	367.579	433.332
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.791.460	2.872.644	4.229.160	3.675.792	4.333.319
Inventarwert pro Anteil	180,32	189,42	181,22	172,33	177,25
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-7,52%	5,30 %	9,56 %	1,28 %	8,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-6,60%	5,22 %	9,54 %	1,12 %	8,47 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,66%	0,67 %	0,64 %	0,64 %	0,62 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,33%	1,35 %	1,29 %	1,24 %	-
Effektiver Jahreszins	1,46%	1,46 %	1,48 %	1,60 %	1,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,40	0,54	0,59	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,06	6,87	7,31	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.817	2.027	Nominal (in 1.000 DKK)	279.146	285.284
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-17.456	43.157	Stück	2.791.460	2.852.843
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	12	27			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.492	-4.814	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-41.753	40.397	Derivative Finanzinstrumente	561	2.077
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Derivative Finanzinstrumente	2	23
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.633	1.630
			Fondsvermögen	503.351	556.226

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-8.481	10.554	10.048	-2.892	16.119
Anteil am Nettoergebnis ³⁾	-8.481	10.554	10.048	2.865	16.119
Fondsvermögen	70.320	128.069	125.971	113.960	387.954
Umlaufende Anteile Nominal	25.687	43.305	46.450	45.607	152.164
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	344.713	581.627	622.280	611.232	2.038.986
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-8.481	6.498	10.891	33.060	-62.537
Fondsvermögen	-8.481	126.582	132.511	422.230	644.804
Umlaufende Anteile Nominal	25.687	44.137	48.383	159.111	268.231
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	344.713	593.637	650.326	876.240	2.132.051
Inventarwert pro Anteil (EUR)	27,38	28,68	27,39	25,91	26,54
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	-7,42%	5,34 %	9,62 %	1,62 %	8,45 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	-6,55%	5,28 %	9,58 %	1,44 %	8,64 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,59%	0,58 %	0,58 %	0,64 %	0,56 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	1,17%	1,17 %	1,31 %	1,18 %	1,18 %
Effektiver Jahreszins	1,66%	1,65 %	1,65 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,51	0,57	0,53	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,03	6,91	7,32	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

²⁾ Haupt- und Kennzahlen vom ISI Emerging Market Bonds (umgerechnet in DKK)

³⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

⁴⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Emerging Market Bonds mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.817	-220	Nominal (in 1.000 DKK)	25.687	43.305
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-3.027	7.441	Stück (EUR)	344.713	581.627
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	3	5			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-640	-728	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-8.481	6.498	Derivative Finanzinstrumente	93	551
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Derivative Finanzinstrumente	0	8
			Sonstige Verbindlichkeiten	252	516
			Fondsvermögen	70.320	128.069

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-40.641	41.854	37.949	-28.947	58.067
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-40.641	41.854	37.949	-38.540	58.067
Fondsvermögen	566.070	524.393	442.969	404.485	1.518.324
Umlaufende Anteile Nominal	232.787	200.253	185.148	185.148	680.431
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	31.244	26.896	24.820	24.820	91.178
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-40.641	24.733	39.755	120.567	-84.671
Fondsvermögen	566.070	467.476	444.436	1.531.465	1.080.989
Umlaufende Anteile Nominal	232.787	184.537	185.148	659.423	516.304
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	31.244	24.820	24.820	90.271	88.363
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.431,81	2.533,23	2.406,83	2.264,12	2.322,42
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	-7,14%	5,61 %	10,21 %	1,47 %	8,62 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	-6,55%	5,28 %	9,58 %	1,44 %	8,64 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,29%	0,29 %	0,29 %	0,60 %	0,59 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	0,58%	0,59 %	0,61 %	1,20 %	1,18 %
Effektiver Jahreszins	0,73%	0,73 %	0,75 %	1,19 %	1,81 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,57	0,64	0,62	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,07	6,95	7,28	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Haupt- und Kennzahlen vom SEM Emerging Market Bonds (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der SEM Emerging Market Bonds mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.637	-1.153	Nominal (in 1.000 DKK)	232.787	200.253
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-18.392	27.201	Stück (EUR)	31.244	26.896
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	11	16			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.623	-1.331	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-40.641	24.733	Derivative Finanzinstrumente	588	2.264
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Derivative Finanzinstrumente	4	28
			Sonstige Verbindlichkeiten	721	655
			Fondsvermögen	566.070	524.393

HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-49.045	41.192	9.796	-915
Fondsvermögen	590.536	751.300	302.310	82.658
Umlaufende Anteile Nominal	536.594	633.368	227.240	82.890
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.365.941	6.333.678	2.772.403	828.898
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-49.045	18.440	13.223	-
Fondsvermögen	590.536	688.766	180.806	-
Umlaufende Anteile Nominal	536.594	599.694	165.091	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.365.941	5.996.938	1.650.908	-
Inventarwert pro Anteil	110,05	114,85	109,52	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-7,22 %	5,33 %	9,83 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-6,60 %	5,22 %	9,54 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,27 %	0,28 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,60 %	0,55 %	0,49 %	-
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,73 %	0,76 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-28.308	-7.254	Nominal (in 1.000 DKK)	536.594	633.368
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-18.820	26.927	Stück	5.365.941	6.333.678
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	16	14			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.933	-1.247			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-49.045	18.440	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Derivative Finanzinstrumente	711	2.800
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	809	953
			Fondsvermögen	590.536	751.300

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060227908	DK0060751261
Auflegung	7. Mai 2010	29. August 2016
Introduktion	31. Mai 2010	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	Der Fonds hat keine Benchmark	
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt vornehmlich in kurz laufenden, hochverzinslichen, auf US-Dollar oder Euro lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Nahost und Afrika an. Das Fondsvermögen kann auch in auf Landeswährung lautenden Anleihen angelegt werden. Die Währungspositionen des Fonds sind größtenteils gegen DKK oder EUR abgesichert, und das Währungsrisiko des Fonds ist eingegrenzt.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk und HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist geringfügig höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Zinsen, der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers und geringfügig auch von den Wechselkursen ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen für H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge der Anteilklassen sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018	31.12.2017
Anteilklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-3,01 %	4,62 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	-2,81 %	5,37%

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag des Vorjahres.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-20.525	30.301	6.983	-7.974	1.275
Fondsvermögen	646.649	699.410	605.424	308.931	474.950
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-20.525	16.072	10.668	2.911	11.063
Fondsvermögen	646.649	685.551	385.010	364.694	522.879
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,35	0,60	0,57	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-17.511	552.839	14.226	553.589
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	-3.014	93.810	1.846	131.962
Insgesamt	-20.525	646.649	16.072	685.551

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	16.324	14.131
Kursgewinne und -verluste	-33.599	5.934
Sonstige Einnahmen	5	16
Einnahmen insgesamt	-17.270	20.081
Verwaltungsaufwand	-3.255	-4.009
NETTOERGEBNIS *)	-20.525	16.072
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Korte		
Obligationer A DKK Akk	-17.511	14.226
HøjrenteLande Korte		
Obligationer W DKK Acc h	-3.014	1.846
Insgesamt	-20.525	16.072

BILANZ 30. Juni 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	10.967	19.636
Anleihen	623.804	667.345
Derivative Finanzinstrumente	475	1.927
Sonstige Aktiva	12.962	12.398
AKTIVA INSGESAMT	648.208	701.306
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	646.649	699.410
Derivative Finanzinstrumente	131	0
Sonstige Verbindlichkeiten	1.428	1.896
PASSIVA INSGESAMT	648.208	701.306
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Korte		
Obligationer A DKK Akk	552.839	565.667
HøjrenteLande Korte		
Obligationer W DKK Acc h	93.810	133.743
Insgesamt	646.649	699.410

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		89,99 %	91,68 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		6,47 %	3,73 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,05 %	0,28 %
		96,52 %	95,69 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		3,48 %	4,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		0,00 %	5,00 %
Anleihen 4-6 Jahre		24,61 %	6,45 %
Anleihen 2-4 Jahre		45,19 %	61,58 %
Anleihen 0-2 Jahre		26,71 %	22,66 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,48 %	4,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Türkei		11,77 %	12,15 %
Argentinien		6,73 %	5,01 %
Makedonien		5,96 %	3,04 %
Costa Rica		5,24 %	1,80 %
Ungarn		4,50 %	3,92 %
Seychellen		4,43 %	4,45 %
Elfenbeinküste		3,70 %	2,15 %
Die Dominikanische Republik		3,65 %	3,72 %
Sonstige		50,54 %	59,45 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,48 %	4,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-17.511	25.342	7.310	-7.974	1.275
Fondsvermögen	552.839	565.667	551.156	308.931	474.950
Umlaufende Anteile Nominal	479.488	475.840	485.072	280.111	421.461
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.794.881	4.758.404	4.850.719	2.801.106	4.214.606
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-17.511	14.226	10.668	2.911	11.063
Fondsvermögen	552.839	553.589	385.010	364.694	522.879
Umlaufende Anteile Nominal	479.488	475.138	338.462	320.491	455.041
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.794.881	4.751.377	3.384.619	3.204.906	4.550.406
Inventarwert pro Anteil	115,30	116,51	113,75	113,79	114,91
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-3,01%	2,54 %	3,14 %	0,98 %	2,25 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,52%	0,65 %	0,64 %	0,53 %	0,65 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,18%	1,30 %	1,20 %	1,13 %	-
Effektiver Jahreszins	1,13%	1,43 %	1,45 %	1,64 %	1,64 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,58	0,49	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,98	3,19	3,30	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis				b. Umlaufende Anteile			
	Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-14.598	17.994		Nominal (in 1.000 DKK)	479.488	475.840
	Klassenspezifische sonstige Einnahmen	4	14		Stück	4.794.881	4.758.404
	Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.917	-3.782				
	Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-17.511	14.226				
				c. Klassenspezifische Passiva			
					Sonstige Verbindlichkeiten	1.294	1.716
					Fondsvermögen	552.839	565.667

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	-3.014	4.959	-327
Fondsvermögen	93.810	133.743	54.268
Umlaufende Anteile Nominal	92.852	125.658	55.010
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	928.520	1.286.584	550.100
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	-3.014	1.846	-
Fondsvermögen	93.810	131.962	-
Umlaufende Anteile Nominal	92.852	129.980	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	928.520	1.299.801	-
Inventarwert pro Anteil	101,03	101,52	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-2,81 %	2,91 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,27 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,62 %	0,41 %	-
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,72 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.676	2.072	Nominal (in 1.000 DKK)	92.852	128.658
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	2	Stück	928.520	1.286.584
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-339	-228			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-3.014	1.846	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	130	180
			Fondsvermögen	93.810	133.743

HøjrenteLande Lokal Valuta KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d
ISIN	DK0060030872	DK0060626364	DK0060815330
Auflegung	19. Dezember 2005	18. Februar 2015	16. Mai 2017
Introduktion	10. Februar 2006	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	5	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	J.P. Morgans Global Bond Index - Emerging Markets Global Diversified		
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Local Currency Bonds KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in mittel- bzw. langfristigen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK, Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d und HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fonds legt in auf Landeswährung lautenden Anleihen an, für die grundsätzlich keine Kursabsicherung vorgenommen wird. Daher ist die Wechselkursentwicklung für den Ertrag maßgeblich. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen der Wechselkurse, der Höhe der Rendite und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-4,53 %	-3,71 %	-0,33 %	1,34 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-4,52 %	-3,78 %	-0,32 %	1,20 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d ¹⁾	-4,18 %	-3,71 %	0,07 %	1,34 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-37.333	-2.679	99.998	-127.401	90.124
Fondsvermögen	763.470	703.399	728.320	1.106.334	1.604.830
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-37.333	9.332	83.470	42.727	82.499
Fondsvermögen	763.470	733.031	814.502	1.756.574	1.488.319
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,29	0,26	0,25	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-29.183	596.552	8.317	656.775
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-1.574	31.141	274	20.467
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d ^{*)}	-6.576	135.777	741	55.789
Insgesamt	-37.333	763.470	9.332	733.031

*) Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	24.721	25.707
Kursgewinne und -verluste	-56.772	-11.349
Sonstige Einnahmen	9	33
Einnahmen insgesamt	-32.042	14.391
Verwaltungsaufwand	-4.846	-4.899
Vorsteuerergebnis	-36.888	9.492
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-445	-160
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-37.333	9.332
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-29.183	8.317
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-1.574	274
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d ^{***)}	-6.576	741
Insgesamt	-37.333	9.332

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	38.660	19.163
Anleihen	719.881	675.712
Derivative Finanzinstrumente	0	107
Sonstige Aktiva	15.497	10.791
AKTIVA INSGESAMT	774.038	705.773
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	763.470	703.399
Derivative Finanzinstrumente	205	264
Sonstige Verbindlichkeiten	10.363	2.110
PASSIVA INSGESAMT	774.038	705.773
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	596.552	625.156
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	31.141	23.170
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d ^{***)}	135.777	55.073
Insgesamt	763.470	703.399

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,74 %	90,66 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		5,55 %	5,40 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,03 %	-0,02 %
		94,26 %	96,04 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		5,74 %	3,96 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		26,92 %	28,40 %
Anleihen 4-6 Jahre		21,38 %	18,52 %
Anleihen 2-4 Jahre		28,63 %	32,13 %
Anleihen 0-2 Jahre		17,33 %	16,99 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,74 %	3,96 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Polen		10,59 %	11,74 %
Brasilien		9,75 %	10,30 %
Russland		9,52 %	9,39 %
Südafrika		7,93 %	6,68 %
Türkei		7,35 %	8,57 %
Mexiko		6,97 %	9,71 %
Indonesien		6,04 %	7,64 %
Kolumbien		5,61 %	4,89 %
Sonstige		30,50 %	27,12 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,74 %	3,96 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-29.183	-2.572	97.006	-119.770	90.124
Fondsvermögen	596.552	625.156	708.149	1.072.241	1.604.830
Umlaufende Anteile Nominal	585.143	579.545	654.346	1.109.579	1.531.571
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.851.430	5.795.453	6.543.462	11.095.799	15.315.711
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-29.183	8.317	80.926	45.586	82.499
Fondsvermögen	596.552	656.775	793.973	1.704.864	1.488.319
Umlaufende Anteile Nominal	585.143	598.874	749.812	1.598.069	1.429.449
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.851.430	5.998.740	7.498.119	15.980.693	14.294.488
Inventarwert pro Anteil	101,95	109,67	105,89	106,68	104,12
Ertrag (Przt.) ^{*)}	-4,53 %	1,34 %	10,77 %	3,01 %	6,31 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ^{*)}	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	3,49 %	6,60 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,68%	0,67 %	0,72 %	0,66 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,37 %	1,36 %	1,39 %	1,31 %	-
Effektiver Jahreszins	1,44 %	1,45 %	1,47 %	1,60 %	1,73 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,04	0,06	0,17	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,31	10,00	10,20	-	-

^{*)} Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-24.526	12.847	Nominal (in 1.000 DKK)	585.143	579.545
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	8	29	Stück	5.851.430	5.795.453
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-4.291	-4.416			
Anteilige Steuern	-374	-143	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-29.183	8.317	Sonstige Verbindlichkeiten	1.983	1.966
			Fondsvermögen	596.552	625.156

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-1.574	-128	2.992	-7.631
Fondsvermögen	31.141	23.170	20.171	34.093
Umlaufende Anteile Nominal	36.188	24.814	21.104	34.291
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	485.752	333.277	282.352	532.445
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-1.574	274	2.544	-2.859
Fondsvermögen	31.141	20.467	20.529	51.710
Umlaufende Anteile Nominal	36.188	20.467	21.871	73.232
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	485.752	289.777	293.966	732.321
Inventarwert pro Anteil (EUR)	8,60	9,50	9,39	9,47
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	-4,52 %	1,41 %	11,11 %	-5,35 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	-5,38 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,58 %	0,60 %	0,64 %	0,21 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,18 %	1,20 %	1,24 %	0,21 %
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,71 %	1,72 %	1,74 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,06	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,39	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.370	400	Nominal (in 1.000 DKK)	36.188	24.814
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1	Stück (EUR)	485.752	333.277
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-186	-123	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-18	-4	Sonstige Verbindlichkeiten	87	64
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.574	274	Fondsvermögen	31.141	23.170

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

KENNZAHLEN FÜR DIE HALBJAHRE 2017-2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-6.576	21
Fondsvermögen	135.777	55.073
Umlaufende Anteile Nominal	132.777	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.327.768	508.515
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-6.576	741
Fondsvermögen	135.777	55.789
Umlaufende Anteile Nominal	132.777	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.327.768	508.515
Inventarwert pro Anteil	102,26	109,71
Ertrag (Przt.) ³⁾	-4,18 %	1,37 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ³⁾	-3,71 %	2,05 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,31 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	0,62 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,72 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-6.156	1.110	Nominal (in 1.000 DKK)	132.777	50.852
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	3	Stück	1.327.768	508.515
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-369	-360			
Anteilige Steuern	-52	-12	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-6.576	741	Sonstige Verbindlichkeiten	186	78
			Fondsvermögen	135.777	55.073

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc
ISIN	DK0060646552	DK0060646636	DK0060646719
Auflegung	16. Juni 2015	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	21. September 2015	21. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Nein	Nein	Nein
Währung	EUR	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	10	1.000	100
Risikoklasse	5	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	J.P. Morgans Emerging Markets Bond Index Global Diversified		
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in mittel- bzw. langfristigen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc, Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc und HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fonds legt in auf Landeswährung lautenden Anleihen an, für die grundsätzlich keine Kursabsicherung vorgenommen wird. Daher ist die Wechselkursentwicklung für den Ertrag maßgeblich. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen der Wechselkurse, der Höhe der Rendite und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-4,61 %	-3,78 %	-0,24 %	1,20 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-4,36 %	-3,78 %	0,31 %	1,20 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-4,31 %	-3,71 %	0,42 %	1,34 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-126.622	29.963	326.985	41.678
Fondsvermögen	2.745.108	2.643.185	3.219.534	2.230.702
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	-126.622	62.353	255.917	-
Fondsvermögen	2.745.108	2.401.123	3.154.278	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,37	0,33	0,39	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 25. August 2015 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

(in 1.000 DKK)	30.06.2018		30.06.2017	
	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-1.639	34.171	708	43.248
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-106.653	2.358.018	62.415	2.316.655
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-18.330	352.919	-770	41.220
Insgesamt	-126.622	2.745.108	62.353	2.401.123

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	90.982	95.367
Kursgewinne und -verluste	-206.846	-23.863
Sonstige Einnahmen	27	107
Einnahmen insgesamt	-115.837	71.611
Verwaltungsaufwand	-9.108	-8.467
Vorsteuerergebnis	-124.945	63.144
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-1.677	-791
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-126.622	62.353
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-1.639	708
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-106.653	62.415
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-18.330	-770
Insgesamt	-126.622	62.353

BILANZ 30. Juni 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	136.638	76.922
Anleihen	2.584.680	2.550.017
Derivative Finanzinstrumente	0	61
Sonstige Aktiva	44.326	112.618
AKTIVA INSGESAMT	2.765.644	2.739.618
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	2.745.108	2.643.185
Derivative Finanzinstrumente	749	927
Sonstige Verbindlichkeiten	19.787	95.506
PASSIVA INSGESAMT	2.765.644	2.739.618
^{*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	34.171	37.125
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	2.358.018	2.440.839
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	352.919	165.221
Insgesamt	2.745.108	2.643.185

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,69 %	91,03 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		5,47 %	5,44 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,03 %	-0,03 %
		94,13 %	96,44 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,87 %	3,56 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		27,21 %	29,00 %
Anleihen 4-6 Jahre		21,23 %	18,40 %
Anleihen 2-4 Jahre		28,36 %	32,59 %
Anleihen 0-2 Jahre		17,32 %	16,45 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,87 %	3,56 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Polen		10,59 %	11,72 %
Mexiko		7,12 %	10,42 %
Brasilien		9,70 %	10,30 %
Russland		9,43 %	9,43 %
Türkei		7,31 %	8,41 %
Indonesien		6,06 %	7,83 %
Südafrika		8,16 %	6,79 %
Kolumbien		5,49 %	4,78 %
Sonstige		30,27 %	26,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,87 %	3,56 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-1.639	51	4.890	1.076	10.672
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-1.639	51	4.890	-814	10.672
Fondsvermögen	34.171	37.125	46.158	62.837	137.171
Umlaufende Anteile Nominal	22.134	22.938	28.557	43.901	88.783
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	297.072	308.084	382.627	588.348	1.189.721
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-1.639	708	4.033	10.351	-17.888
Fondsvermögen	34.171	43.248	48.239	168.044	284.857
Umlaufende Anteile Nominal	22.134	26.256	30.310	109.015	177.955
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	297.072	353.145	407.407	665.328	1.460.816
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,44	16,47	15,92	15,86	15,41
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	-4,61 %	1,52 %	11,20 %	2,66 %	6,48 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	3,30 %	6,68 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,58 %	0,60 %	0,54 %	0,66 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,19 %	1,29 %	1,32 %	1,22 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	1,71 %	1,69 %	1,71 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,01	0,02	0,02	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,37	10,10	10,09	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Haupt- und Kennzahlen vom ISI Emerging Market Local Currency Bonds (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 21. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Emerging Market Local Currency Bonds im Ertrag mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.406	994	Nominal (in 1.000 DKK)	22.139	22.938
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	2	Stück (EUR)	297.072	308.084
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-210	-273			
Anteilige Steuern	-23	-15	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.639	708	Sonstige Verbindlichkeiten	97	106
			Fondsvermögen	34.171	37.125

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-106.653	31.037	321.035	40.666	154.223
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-106.653	31.037	321.035	-147.951	154.223
Fondsvermögen	2.358.018	2.440.839	3.164.380	2.159.941	2.295.515
Umlaufende Anteile Nominal	1.419.148	1.404.144	1.831.145	1.420.178	1.413.145
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	190.367	188.591	245.581	190.326	189.362
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-106.653	62.415	251.024	138.962	-56.500
Fondsvermögen	2.358.018	2.316.655	3.097.242	2.283.635	865.326
Umlaufende Anteile Nominal	1.419.148	1.318.462	1.828.676	1.415.190	517.133
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	190.367	176.616	245.796	190.049	189.636
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.662,61	1.764,21	1.693,71	1.672,52	1.613,66
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	-4,36 %	1,80 %	11,38 %	2,96 %	6,53 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	3,30 %	6,68 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,32 %	0,32 %	0,31 %	0,63 %	0,62 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	0,64 %	0,63 %	0,64 %	1,25 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,71 %	0,74 %	1,18 %	1,82 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,06	0,08	0,06	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,25	10,01	9,97	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

²⁾ Haupt- und Kennzahlen vom SEM Emerging Market Local Currency Bonds (umgerechnet in DKK)

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 21. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der SEM Emerging Market Local Currency Bonds mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-97.319	71.203	Nominal (in 1.000 DKK)	1.419.148	1.404.144
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	25	103	Stück (EUR)	190.367	188.591
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-7.860	-8.116			
Anteilige Steuern	-1.499	-775			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-106.653	62.415	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	3.441	3.386
			Fondsvermögen	2.358.018	2.440.839

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-18.330	-1.125	1.060	-64
Fondsvermögen	352.919	165.221	8.996	7.924
Umlaufende Anteile Nominal	327.460	146.701	8.021	8.021
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.274.601	1.467.015	80.215	80.215
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-18.330	-770	860	-
Fondsvermögen	352.919	41.220	8.797	-
Umlaufende Anteile Nominal	327.460	36.112	8.022	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.274.601	361.115	80.215	-
Inventarwert pro Anteil	107,77	114,15	109,68	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-4,31 %	1,78 %	11,21 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,30 %	0,29 %	0,35 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,59 %	0,58 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,72 %	0,76 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-17.139	-692	Nominal (in 1.000 DKK)	327.460	146.701
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	2	1	Stück	3.274.601	1.467.015
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.038	-78			
Anteilige Steuern	-155	-1	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-18.330	-770	Sonstige Aktiva	0	30.507
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	511	141
			Fondsvermögen	352.919	165.221

HøjrenteLande Mix KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Mix A DKK	HøjrenteLande Mix W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
Auflegung	16. Dezember 2002	16. Mai 2017
Introduktion	14. Februar 2003	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	50 % J.P. Morgans EMBI Global Diversified 50 % J.P. Morgans GBI-EM Global Diversified	
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Mix KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf harte Währung (beispielsweise USD oder EUR) bzw. Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Der Fonds passt den Anteil an auf harte Währung und Landeswährung lautenden Anleihen je nach Entwicklung der Zinsen und Wechselkurse an. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande Mix A DKK und HøjrenteLande Mix W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fonds hält in wechselndem Umfang auf Fremdwährung lautende Anleihen, für die eine Kurssicherung vorgenommen wird, und auf Landeswährung lautende Anleihen, für die grundsätzlich keine Kurssicherung vorgenommen wird. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen der Wechselkurse, der Höhe der Rendite und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	-5,71 %	-5,14 %	3,24 %	4,70 %
HøjrenteLande Mix W DKK d ¹⁾	-5,39 %	-5,14 %	3,59 %	4,70 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Mix A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-62.750	45.547	157.273	-98.647	135.316
Fondsvermögen	1.048.963	1.174.820	1.458.092	1.775.970	2.487.395
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-62.750	44.755	148.560	73.221	187.189
Fondsvermögen	1.048.963	1.234.172	1.555.446	2.464.417	2.805.454
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,58	0,43	0,48	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande Mix A DKK	-60.625	1.011.302	42.967	1.183.226
HøjrenteLande Mix W DKK d ^{*)}	-2.125	37.661	1.788	50.946
Insgesamt	-62.750	1.048.963	44.755	1.234.172

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	31.767	44.144
Kursgewinne und -verluste	-86.707	9.874
Sonstige Einnahmen	21	65
Einnahmen insgesamt	-54.919	54.083
Verwaltungsaufwand	-7.345	-9.117
Vorsteuerergebnis	-62.264	44.966
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-486	-211
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-62.750	44.755
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Mix A DKK	-60.625	42.967
HøjrenteLande Mix W DKK d ^{****)}	-2.125	1.788
Insgesamt	-62.750	44.755

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	59.677	31.118
Anleihen	977.982	1.123.663
Derivative Finanzinstrumente	633	1.983
Sonstige Aktiva	17.342	21.901
AKTIVA INSGESAMT	1.055.634	1.178.665
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.048.963	1.174.820
Derivative Finanzinstrumente	317	295
Sonstige Verbindlichkeiten	6.354	3.550
PASSIVA INSGESAMT	1.055.634	1.178.665
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Mix A DKK	1.011.302	1.132.606
HøjrenteLande Mix W DKK d ^{****)}	37.661	42.214
Insgesamt	1.048.963	1.174.820

^{****)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,62 %	91,64 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		4,61 %	4,01 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,03 %	0,14 %
		93,26 %	95,79 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		6,74 %	4,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		36,55 %	40,00 %
Anleihen 4-6 Jahre		18,33 %	17,11 %
Anleihen 2-4 Jahre		23,84 %	25,12 %
Anleihen 0-2 Jahre		14,54 %	13,56 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,74 %	4,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Türkei		8,18 %	9,90 %
Russland		7,33 %	6,79 %
Mexiko		5,98 %	8,38 %
Brasilien		5,68 %	7,12 %
Südafrika		5,64 %	5,47 %
Polen		5,31 %	8,06 %
Indonesien		4,70 %	6,58 %
Argentinien		4,41 %	3,02 %
Sonstige		46,03 %	40,47 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,74 %	4,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-60.625	43.577	157.273	-98.647	135.316
Fondsvermögen	1.011.302	1.132.606	1.458.092	1.775.970	2.487.395
Umlaufende Anteile Nominal	1.304.646	1.273.365	1.607.133	2.049.330	2.596.757
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	13.046.463	12.733.654	16.071.333	20.493.301	25.967.569
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-60.625	42.967	148.560	73.221	187.189
Fondsvermögen	1.011.302	1.183.226	1.555.446	2.464.417	2.805.454
Umlaufende Anteile Nominal	1.304.646	1.331.402	1.724.083	2.641.230	2.869.737
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	13.046.463	13.314.020	17.240.833	26.412.301	28.697.369
Inventarwert pro Anteil	77,52	88,87	90,22	93,31	97,76
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,71 %	3,15 %	10,01 %	2,95 %	7,00 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-5,14 %	3,65 %	10,39 %	2,35 %	7,55 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,68%	0,67 %	0,70 %	0,66 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,38 %	1,36 %	1,35 %	1,31 %	-
Effektiver Jahreszins	1,46 %	1,46 %	1,49 %	1,69 %	1,81 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09	0,25	0,34	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	7,30	7,99	8,34	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-52.969	51.880	Nominal (in 1.000 DKK)	1.304.646	1.273.365
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	20	62	Stück	13.046.463	12.733.654
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-7.208	-8.772	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-468	-203	Sonstige Verbindlichkeiten	3.328	3.489
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-60.625	42.967	Fondsvermögen	1.011.302	1.132.606

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-2.125	1.970
Fondsvermögen	37.661	42.214
Umlaufende Anteile Nominal	48.419	47.299
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	484.193	472.996
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-2.125	1.788
Fondsvermögen	37.661	50.946
Umlaufende Anteile Nominal	48.419	57.305
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	484.193	573.049
Inventarwert pro Anteil	77,78	88,90
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,39 %	3,15 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-5,14 %	3,65 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,35 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,74 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,73 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Mix A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.971	2.138	Nominal (in 1.000 DKK)	48.419	47.299
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	3	Stück	484.193	472.996
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-137	-345	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-18	-8	Sonstige Verbindlichkeiten	66	61
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.125	1.788	Fondsvermögen	37.661	42.214

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Mix A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc

DK0060792372
10. Februar 2017
3. April 2017
Nein
USD
Nein
100
4
Nein

Benchmark des Fonds

50 % J.P. Morgans EMBI Global Diversified USD
50 % J.P. Morgans GBI-EM Global Diversified USD

Nebenbezeichnung des Fonds

Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest-em.com.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in Staatsanleihen der Schwellenländer, und kann zudem in solche neue Schwellenländer investieren, die sich durch ein sehr niedriges Entwicklungsniveau kennzeichnen. Das Fondsvermögen kann in Titel investiert werden, die auf Landeswährung und/oder auf harte Währung lauten, und die Investitionen zielen auf einen Mehrertrag gegenüber Fonds ab, die in herkömmlichen Rentenmärkten anlegen.

Um verantwortungsvolle und nachhaltige Investitionen zu erhalten, nutzt der Fonds eine Kombination aus einer externen und unabhängigen Länder-Exklusionsliste sowie einem internen ESG-Screeningverfahren für sämtliche Länder im Anlageuniversum. Die Bezeichnung ESG (Environment, Social and Corporate Governance) umfasst Bereiche innerhalb Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung. Der Fonds wird daher bisweilen die Anzahl der investierbaren Länder begrenzen, ohne Rücksicht auf die Gestaltung der Benchmark des Fonds.

Die Investitionen beruhen daher auf einer Kombination aus dem ESG Länderexklusions- und Screeningverfahren sowie einer opportunistischen Wahl von Investmentstrategien in den nicht-exkludierten Ländern. Die aktive Allokation bewirkt ein gemischtes Portfolio, das mit der Zeit wesentlich von der Allokation in der Benchmark des Fonds abweichen wird.

Der Fonds ist in die Anteilklasse HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc untergliedert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fonds legt in auf Landeswährung und USD lautenden Anleihen an, für die in der Regel keine Kursabsicherung vorgenommen wird, während für auf andere harte Währung als USD lautende Anleihen eine Kursabsicherung vorgenommen werden kann. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen der Wechselkurse, der Höhe der Rendite und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2018 ersichtlich.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc ^{*)}	-5,81 %	-5,81 %	8,25 %	7,04 %

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

Der Ertrag der Anteilklasse entsprach im 1. Halbjahr 2018 dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-4.332	-7.018
Fondsvermögen	137.330	141.661
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Nettoergebnis des Halbjahres	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	137.330	167.747
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,32	0,18

¹⁾ Der Fonds wurde am 3. April 2017 aufgelegt.

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc ¹⁾	-4.332	137.330	-6.054	167.747
Insgesamt	-4.332	137.330	-6.054	167.747

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	3.4.- 30.6.2017 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	4.182	2.194
Kursgewinne und -verluste	-8.020	-7.961
Kursgewinne und -verluste	5	0
Einnahmen insgesamt	-3.833	-5.767
Verwaltungsaufwand	-454	-262
Vorsteuerergebnis	-4.287	-6.029
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-45	-25
NETTOERGEBNIS ¹⁾	-4.332	-6.054
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die Anteilklasse Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	-4.332	-6.054
Insgesamt	-4.332	-6.054

¹⁾ Der Fonds wurde am 3. April 2017 aufgelegt

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.774	4.986
Anleihen	128.930	134.629
Derivative Finanzinstrumente	0	28
Sonstige Aktiva	2.185	2.358
AKTIVA INSGESAMT	137.889	142.001
PASSIVA		
Fondsvermögen ¹⁾	137.330	141.661
Derivative Finanzinstrumente	34	124
Sonstige Verbindlichkeiten	525	216
PASSIVA INSGESAMT	137.889	142.001
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die Anteilklasse Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	137.330	141.661
Insgesamt	137.330	141.661

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,89 %	90,64 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		6,00 %	4,40 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,02 %	-0,07 %
		93,86 %	94,97 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		6,14 %	5,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		40,39 %	46,41 %
Anleihen 4-6 Jahre		17,19 %	16,31 %
Anleihen 2-4 Jahre		25,58 %	23,50 %
Anleihen 0-2 Jahre		10,71 %	8,75 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,14 %	5,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		9,34 %	10,71 %
Südafrika		8,00 %	6,54 %
Brasilien		7,70 %	6,47 %
Kolumbien		7,15 %	5,77 %
Indonesien		6,78 %	8,67 %
Polen		6,67 %	7,12 %
Dominikanische Republik		4,38 %	4,00 %
Argentinien		3,91 %	3,93 %
Sonstige		39,93 %	41,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,14 %	5,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht

KENNZAHLEN FÜR DIE HALBJAHRE 2017-2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-4.332	-7.018
Fondsvermögen	137.330	141.661
Umlaufende Anteile Nominal	145.484	130.863
Umlaufende Anteile Stück (USD)	211.057	211.056
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	137.330	167.747
Umlaufende Anteile Nominal	145.484	172.954
Umlaufende Anteile Stück (USD)	211.057	248.756
Inventarwert pro Anteil (USD)	101,96	103,45
Ertrag in USD (Pzt.) ¹⁾	-5,81 %	3,45 %
Benchmarkperformance in USD (Pzt.) ¹⁾	-5,81 %	2,79 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,65 %	-
Effektiver Jahreszins	0,79 %	0,79 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	3.4.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.838	-5.767	Nominal (in 1.000 DKK)	145.484	130.863
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	5	0	Stück (USD)	211.057	211.056
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-454	-262	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-45	-25	Sonstige Verbindlichkeiten	196	216
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-4.332	-6.054	Fondsvermögen	137.330	141.661

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

HøjrenteLande Valuta KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Valuta A DKK	HøjrenteLande Valuta W DKK d
ISIN	DK0016313810	DK0060815926
Auflegung	25. April 2005	16. Mai 2017
Introduktion	13. Mai 2005	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	J.P. Morgans Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified	
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Currency Bonds KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in kurz laufenden auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen HøjrenteLande Valuta A DKK und HøjrenteLande Valuta W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Das Risiko des Fonds ist höher als das Risiko der herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Der Fonds legt in auf Landeswährung lautenden Anleihen an, für die grundsätzlich keine Kursabsicherung vorgenommen wird. Daher ist die Wechselkursentwicklung für den Ertrag maßgeblich. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen der Wechselkurse, der Höhe der Rendite und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	-3,02 %	-3,71 %	-1,81 %	1,34 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d ¹⁾	-2,68 %	-3,71 %	-1,61 %	1,34 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Sydinvest HøjrenteLande Valuta A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2018 lag über dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-36.611	-21.440	123.645	-86.973	88.763
Fondsvermögen	1.157.602	1.164.739	1.124.531	1.557.528	2.031.252
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-36.611	1.421	82.631	62.909	80.662
Fondsvermögen	1.157.602	1.133.297	1.248.207	2.014.883	2.114.510
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,24	0,39	0,23	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
HøjrenteLande Valuta A DKK	-36.174	1.141.842	1.558	1.117.541
HøjrenteLande Valuta W DKK d ¹⁾	-437	15.760	-137	15.756
Insgesamt	-36.611	1.157.602	1.421	1.133.297

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	36.237	36.092
Kursgewinne und -verluste	-64.811	-27.227
Sonstige Einnahmen	21	39
Einnahmen insgesamt	-28.553	8.904
Verwaltungsaufwand	-8.003	-7.451
Vorsteuerergebnis	-36.556	1.453
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-55	-32
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-36.611	1.421
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Valuta A DKK	-36.174	1.558
HøjrenteLande Valuta W DKK d ^{****)}	-437	-137
Insgesamt	-36.611	1.421

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	58.962	28.310
Anleihen	1.087.972	1.122.708
Derivative Finanzinstrumente	0	75
Sonstige Aktiva	25.053	17.596
AKTIVA INSGESAMT	1.171.987	1.168.689
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.157.602	1.164.739
Derivative Finanzinstrumente	304	414
Sonstige Verbindlichkeiten	14.081	3.536
PASSIVA INSGESAMT	1.171.987	1.168.689
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande Valuta A DKK	1.141.842	1.148.553
HøjrenteLande Valuta W DKK d ^{****)}	15.760	16.186
Insgesamt	1.157.602	1.164.739

^{****)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		86,99 %	89,37 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		7,00 %	7,02 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,03 %	-0,03 %
		93,96 %	96,36 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		6,04 %	3,64 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 4-6 Jahre		0,61 %	0,54 %
Anleihen 2-4 Jahre		16,15 %	17,66 %
Anleihen 0-2 Jahre		77,19 %	78,16 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,04 %	3,64 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Polen		10,56 %	11,79 %
Brasilien		9,70 %	10,32 %
Supranational		9,61 %	8,80 %
Mexiko		9,49 %	9,89 %
Russland		9,42 %	9,51 %
Südafrika		8,08 %	7,00 %
Türkei		7,21 %	8,45 %
Kolumbien		5,65 %	4,86 %
Sonstige		24,24 %	25,74 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,04 %	3,64 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-36.174	-21.030	123.645	-86.973	88.763
Fondsvermögen	1.141.842	1.148.553	1.124.531	1.557.528	2.031.252
Umlaufende Anteile Nominal	1.099.516	1.072.549	1.031.074	1.581.999	1.970.849
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	10.995.163	10.725.490	10.310.742	15.819.989	19.708.489
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-36.174	1.558	82.631	62.909	80.662
Fondsvermögen	1.141.842	1.117.541	1.248.207	2.014.883	2.114.510
Umlaufende Anteile Nominal	1.099.516	1.023.386	1.186.644	1.896.599	2.058.849
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	10.995.163	10.223.862	11.866.435	18.965.989	20.588.489
Inventarwert pro Anteil	103,85	109,20	105,19	106,24	102,70
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-3,02 %	0,12 %	6,84 %	3,08 %	4,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	3,49 %	6,60 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,68 %	0,66 %	0,68 %	0,66 %	0,65 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,35 %	1,34 %	1,33 %	1,31 %	-
Effektiver Jahreszins	1,41 %	1,40 %	1,41 %	1,61 %	1,69 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,05	0,01	0,08	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	7,14	7,62	7,74	-	-

*) Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-28.191	8.960	Nominal (in 1.000 DKK)	1.099.516	1.072.549
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	21	39	Stück	10.995.163	10.725.490
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-7.950	-7.409			
Anteilige Steuern	-54	-32	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-36.174	1.558	Sonstige Verbindlichkeiten	3.656	3.510
			Fondsvermögen	1.141.842	1.148.553

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

KENNZAHLEN FÜR DIE HALBJAHRE 2017-2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-437	-410
Fondsvermögen	15.760	16.186
Umlaufende Anteile Nominal	15.091	15.084
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	150.910	150.835
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-437	-137
Fondsvermögen	15.760	15.756
Umlaufende Anteile Nominal	15.091	14.434
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	150.910	144.335
Inventarwert pro Anteil	104,43	109,16
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-2,68 %	0,09 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,71 %	2,05 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,65 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,69 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Valuta A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-383	-95	Nominal (in 1.000 DKK)	15.091	15.084
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-53	-42	Stück	150.910	150.835
Anteilige Steuern	-1	0	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-437	-137	Sonstige Verbindlichkeiten	25	23
			Fondsvermögen	15.760	16.186

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von HøjrenteLande Valuta A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

International KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

	International A DKK	International Bonds B EUR d	International W DKK d
ISIN	DK0010140805	DK0060626018	DK0060815173
Auflegung	28. August 1989	18. Februar 2015	16. Mai 2017
Introduktion	2. Oktober 1989	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Global Government (bis 17. Mai 2018)
Barclays Global Aggregate Treasuries 1-3 year

Nebenbezeichnung des Fonds International Bonds KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in ausländischen Anleihen an. Die Anleihen des Fonds lauten auf andere Währungen als DKK. Das Anlageziel des Fonds ist auf Ertragsoptimierung durch die Nutzung der Anleihen- und Wechselkursschwankungen der jeweiligen Länder ausgerichtet. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen International A DKK, International Bonds B EUR d und International W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in ausländischen Anleihen an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von Änderungen der Anleihe- und auch der Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2017 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International A DKK	0,22 %	0,89 %	-6,62 %	-5,57 %
International Bonds B EUR d	0,27 %	0,81 %	-6,54 %	-5,70 %
International W DKK d ¹⁾	0,51 %	0,89 %	-6,32 %	-5,57 %

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Sydinvest International A DKK introduziert.
Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

International KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	885	-26.574	-15.887	20.130	45.857
Fondsvermögen	326.300	345.069	526.116	997.407	649.350
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	885	-13.414	311	25.689	16.873
Fondsvermögen	326.300	398.892	781.750	1.031.422	427.058
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,67	0,04	0,49	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
International A DKK	180	217.663	-12.514	374.256
International Bonds B EUR d	3	9.597	-723	19.295
International W DKK d ¹⁾	702	99.040	-177	5.341
Insgesamt	885	326.300	-13.414	398.892

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

International KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	2.943	4.523
Kursgewinne und -verluste	-698	-15.839
Sonstige Einnahmen	1	20
Einnahmen insgesamt	2.246	-11.296
Verwaltungsaufwand	-1.361	-2.118
NETTOERGEBNIS *)	885	-13.414
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International A DKK	180	-12.514
International Bonds B EUR d	3	-723
International W DKK d ***)	702	-177
Insgesamt	885	-13.414

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	56.170	4.448
Anleihen	269.731	341.886
Sonstige Aktiva	1.098	1.671
AKTIVA INSGESAMT	326.999	348.005
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	326.300	345.069
Sonstige Verbindlichkeiten	699	2.936
PASSIVA INSGESAMT	326.999	348.005
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International A DKK	217.663	249.167
International Bonds B EUR d	9.597	11.609
International W DKK d ***)	99.040	84.293
Insgesamt	326.300	345.069

***) Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		82,66 %	94,59 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	4,49 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		82,66 %	99,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		17,34 %	0,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		60,67 %	71,77 %
Anleihen 4-6 Jahre		0,00 %	0,00 %
Anleihen 2-4 Jahre		10,46 %	14,18 %
Anleihen 0-2 Jahre		11,53 %	13,13 %
Barpositionen, Derivate etc.		17,34 %	0,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
US-Dollar (USD)		44,41 %	33,49 %
Japanische Yen (JPY)		20,15 %	21,03 %
Euro (EUR)		15,24 %	23,99 %
Pfund Sterling (GBP)		5,32 %	4,39 %
Australische Dollars (AUD)		4,62 %	4,43 %
Mexikanische Pesos (MXN)		4,30 %	4,87 %
Schwedische Kronen (SEK)		3,49 %	0,00 %
Dänenkrone (DKK)		2,47 %	0,02 %
Sonstige		-17,34 %	6,86 %
Barpositionen, Derivate etc.		17,34 %	0,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

International A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	180	-22.549	-15.174	22.009	45.857
Fondsvermögen	217.663	249.167	493.214	956.119	649.350
Umlaufende Anteile Nominal	198.425	227.011	419.624	763.378	515.469
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.984.248	2.270.111	4.196.239	7.633.782	5.164.692
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	180	-12.514	138	27.390	16.873
Fondsvermögen	217.663	374.256	744.495	988.772	427.058
Umlaufende Anteile Nominal	198.425	328.930	617.404	785.658	359.595
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.984.248	3.289.298	6.174.039	7.856.582	3.595.948
Inventarwert pro Anteil	109,70	113,78	120,58	125,85	118,76
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,22 %	-3,20 %	0,64 %	4,86 %	4,28 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,89 %	-3,44 %	7,50 %	4,95 %	5,78 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,50 %	0,48 %	0,50 %	0,47 %	0,37 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,04 %	0,99 %	0,95 %	0,92 %	-
Effektiver Jahreszins	1,04 %	1,09 %	1,03 %	1,16 %	1,11 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,14	0,23	0,75	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,36	5,79	6,03	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. April 2015 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.317	-10.550	Nominal (in 1.000 DKK)	198.425	227.011
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	19	Stück	1.984.248	2.270.111
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.138	-1.983			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	180	-12.514	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	541	2.770
			Fondsvermögen	217.663	249.167

International Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	3	-1.270	-713	-1.879
Fondsvermögen	9.597	11.609	32.902	41.288
Umlaufende Anteile Nominal	11.465	13.641	34.655	42.077
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	153.878	183.218	478.610	578.211
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	3	-723	173	-1.701
Fondsvermögen	9.597	19.295	37.255	42.650
Umlaufende Anteile Nominal	11.465	21.868	39.329	44.322
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	153.878	294.185	528.636	594.920
Inventarwert pro Anteil (EUR)	8,37	8,82	9,46	9,61
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	0,27 %	-3,11 %	0,06 %	-3,90 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	0,81 %	-3,44 %	7,83 %	-4,85 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,38 %	0,40 %	0,39 %	0,13 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,79 %	0,82 %	0,74 %	0,13 %
Effektiver Jahreszins	1,17 %	1,23 %	1,17 %	1,17 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-0,49	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	4,98	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	40	-617	Nominal (in 1.000 DKK)	11.465	13.641
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1	Stück (EUR)	153.878	183.218
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-37	-107			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	3	-723	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	6	22
			Fondsvermögen	9.597	11.609

International W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	702	-2.755
Fondsvermögen	99.040	84.293
Umlaufende Anteile Nominal	89.899	76.552
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	898.989	765.522
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	702	-177
Fondsvermögen	99.040	5.341
Umlaufende Anteile Nominal	89.899	4.694
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	898.989	46.941
Inventarwert pro Anteil	110,17	113,78
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,51 %	-3,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,89 %	-3,44 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,20 %	0,48 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,39 %	0,99 %
Effektiver Jahreszins	0,46 %	0,52 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von International A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	888	-149	Nominal (in 1.000 DKK)	89.899	76.552
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-186	-28	Stück	898.989	765.522
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	702	-177	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	78	71
			Fondsvermögen	99.040	84.293

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von International A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

International Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

International Bonds B EUR Acc

DK0060647014
16. Juni 2015
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
4
Ja

Benchmark des Fonds

J.P. Morgan Global Government (bis 17. Mai 2018)
Barclays Global Aggregate Treasuries 1-3 year

Nebenbezeichnung des Fonds

International Bonds Acc KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in ausländischen Anleihen an. Die Anleihen des Fonds lauten auf andere Währungen als DKK. Das Anlageziel des Fonds ist auf Ertragsoptimierung durch die Nutzung der Anleihen- und Wechselkursschwankungen der jeweiligen Länder ausgerichtet. Der Fonds verfolgt eine aktive Währungspolitik, weshalb sich die Wechselkursentwicklung in denjenigen Ländern, wo der Fonds investiert, weitgehend auf den Fondsertrag auswirken wird.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse International Bonds B EUR Acc untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in ausländischen Anleihen an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von Änderungen der Anleihe- und auch der Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 3 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International Bonds B EUR Acc	0,37 %	0,81 %	-6,92 %	-5,70 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	78	-3.254	-1.688	2.369
Fondsvermögen	32.175	36.670	64.744	83.379
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	78	-1.536	174	-
Fondsvermögen	32.175	47.990	74.675	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,61	0,04	0,64	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 21. September 2015 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
International Bonds B EUR Acc	78	32.175	-1.536	47.990
Insgesamt	78	32.175	-1.536	47.990

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	318	632
Kursgewinne und -verluste	-172	-1.951
Sonstige Einnahmen	57	1
Einnahmen insgesamt	203	-1.318
Verwaltungsaufwand	-125	-218
NETTOERGEBNIS *)	78	-1.536
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International Bonds B EUR Acc	78	-1.536
Insgesamt	78	-1.536

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.235	1.381
Anleihen	26.884	35.604
Sonstige Aktiva	110	158
AKTIVA INSGESAMT	32.229	37.143
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	32.175	36.670
Sonstige Verbindlichkeiten	54	473
PASSIVA INSGESAMT	32.229	37.143
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International Bonds B EUR Acc	32.175	36.670
Insgesamt	32.175	36.670

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		83,56 %	92,07 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	5,02 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		83,56 %	97,09 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		16,44 %	2,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		60,57 %	66,21 %
Anleihen 4-6 Jahre		0,00 %	0,00 %
Anleihen 2-4 Jahre		13,84 %	17,98 %
Anleihen 0-2 Jahre		9,15 %	12,90 %
Barpositionen, Derivate etc.		16,44 %	2,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
US-Dollar (USD)		44,69 %	35,26 %
Japanische Yen (JPY)		20,12 %	22,17 %
Euro (EUR)		16,54 %	15,24 %
Pfund Sterling (GBP)		5,40 %	3,95 %
Mexikanische Pesos (MXN)		4,77 %	6,87 %
Australische Dollars (AUD)		4,22 %	6,83 %
Schwedische Kronen (SEK)		3,21 %	0,00 %
Dänenkrone (DKK)		1,03 %	0,01 %
Sonstige		-16,42 %	6,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		16,44 %	2,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	78	-3.254	-1.688	2.309	15.104
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	78	-3.254	-1.688	8.259	15.104
Fondsvermögen	32.175	36.670	64.744	83.379	150.828
Umlaufende Anteile Nominal	20.706	23.669	39.056	49.223	92.380
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	277.716	317.904	523.118	659.661	1.237.889
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	78	-1.536	174	9.612	6.784
Fondsvermögen	32.175	47.990	74.675	105.485	149.447
Umlaufende Anteile Nominal	20.706	29.725	43.732	61.545	96.716
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	277.716	399.816	587.813	824.693	1.296.031
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,55	16,14	17,08	17,14	15,45
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	0,37 %	-3,01 %	0,82 %	4,98 %	4,48 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	0,81 %	-3,44 %	7,83 %	4,76 %	5,86 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,37 %	0,39 %	0,39 %	0,40 %	0,36 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	0,77 %	0,79 %	0,90 %	0,75 %	0,71 %
Effektiver Jahreszins	1,17 %	1,23 %	1,17 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,15	0,21	0,60	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,67	6,05	6,11	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Haupt- und Kennzahlen vom ISI International Bonds (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 21. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI International Bonds mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	146	-1.319	Nominal (in 1.000 DKK)	20.706	23.669
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	57	1	Stück (EUR)	277.716	317.904
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-125	-218			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	78	-1.536	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	54	472
			Fondsvermögen	32.175	36.670

Korte Obligationer KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

Korte Obligationer A DKK

DK0015916225
15. März 1996
22. Mai 1996
Ja
DKK
Ja
100
2
Nein

Korte Obligationer W DKK d

DK0060814796
16. Mai 2017
13. Juni 2017
Nein
DKK
Ja
100
2
Nein

Benchmark des Fonds

Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index

Nebenbezeichnung des Fonds

Danish Bonds Short Duration KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in auf DKK lautende Anleihen, die an einer Börse (geregelter Markt) gehandelt werden. Der Fonds hat eine durchschnittliche Duration von 0 bis 3 Jahren und wir gehen davon aus, dass der Fonds kurz- und langfristig einen stabilen Ertrag erwirtschaften wird.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Korte Obligationer A DKK und Korte Obligationer W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Zumal der Fonds in kursstabilen, dänischen Staats- und Hypothekenanleihen mit kurzer Laufzeit anlegt, ist das Risiko relativ gering. Der Fonds eignet sich für Anleger mit einem Anlagehorizont von unter 2 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	0,22 %	-0,04 %	1,30 %	-0,47 %
Korte Obligationer W DKK d ^{*)}	0,25 %	-0,04 %	1,36 %	-0,47 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Korte Obligationer A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2018 lag über dem Ertrag der Benchmark.

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	2.965	21.756	29.750	1.708	5.235
Fondsvermögen	1.559.734	1.596.600	1.947.181	1.512.004	533.860
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	2.965	12.972	21.590	-1.976	4.564
Fondsvermögen	1.559.734	1.538.348	1.886.997	1.088.902	637.587
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,50	0,06	0,65	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Korte Obligationer A DKK	1.555	842.622	5.192	507.435
Korte Obligationer W DKK d ^{*)}	1.410	717.112	7.780	1.030.913
Insgesamt	2.965	1.559.734	12.972	1.538.348

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.121	11.428
Kursgewinne und -verluste	-3.383	3.425
Einnahmen insgesamt	4.738	14.853
Verwaltungsaufwand	-1.773	-1.881
NETTOERGEBNIS ^{*)}	2.965	12.972
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Korte Obligationer A DKK	1.555	5.192
Korte Obligationer W DKK d ^{****)}	1.410	7.780
Insgesamt	2.965	12.972

BILANZ 30. JUNI 2018

	30.06.2018	31.12.2017
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	309	86.106
Anleihen	1.502.537	1.528.326
Sonstige Aktiva	80.215	20.755
AKTIVA INSGESAMT	1.583.061	1.635.187
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	1.559.734	1.596.600
Sonstige Verbindlichkeiten	23.327	38.587
PASSIVA INSGESAMT	1.583.061	1.635.187
^{*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Korte Obligationer A DKK	842.622	572.278
Korte Obligationer W DKK d ^{****)}	717.112	1.024.322
Insgesamt	1.559.734	1.596.600

^{****)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,33 %	95,72 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		96,33 %	95,72 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,67 %	4,28 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		1,18 %	2,09 %
Anleihen 4-6 Jahre		3,22 %	16,93 %
Anleihen 2-4 Jahre		54,99 %	30,40 %
Anleihen 0-2 Jahre		36,94 %	46,30 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,67 %	4,28 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		84,03 %	83,78 %
Staatsanleihen		8,63 %	9,29 %
Sonstige Anleihen		3,67 %	2,65 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,67 %	4,28 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	1.555	7.820	29.750	1.708	5.235
Fondsvermögen	842.622	572.278	1.947.181	1.512.004	533.860
Umlaufende Anteile Nominal	846.206	569.673	1.973.946	1.516.300	529.821
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.462.056	5.696.732	19.439.462	15.162.998	5.298.213
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	1.555	5.192	21.590	-1.976	4.564
Fondsvermögen	842.622	507.435	1.886.997	1.088.902	637.587
Umlaufende Anteile Nominal	846.206	508.002	1.891.896	1.094.770	633.321
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.462.056	5.080.019	18.918.962	10.947.698	6.333.213
Inventarwert pro Anteil	99,58	99,89	99,74	99,46	100,67
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,22 %	0,73 %	1,23 %	-0,10 %	0,61 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-0,04 %	-0,39 %	0,35 %	0,41 %	0,26 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,14 %	0,10 %	0,14 %	0,17 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,31 %	0,23 %	0,27 %	0,40 %	-
Effektiver Jahreszins	0,29 %	0,27 %	0,27 %	0,41 %	0,56 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,71	1,60	1,83	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	0,61	0,63	0,74	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.574	5.956	Nominal (in 1.000 DKK)	846.206	569.673
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.019	-764	Stück	8.462.056	5.696.732
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.555	5.192	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Sonstige Aktiva	4.482	13.675
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	522	185
			Fondsvermögen	842.622	572.278

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	1.410	13.936
Fondsvermögen	717.112	1.024.322
Umlaufende Anteile Nominal	720.987	1.019.094
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.209.874	10.190.933
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	1.410	7.780
Fondsvermögen	717.112	1.030.913
Umlaufende Anteile Nominal	720.987	1.032.025
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.209.874	10.320.250
Inventarwert pro Anteil	99,46	99,89
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,25 %	0,73 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-0,04 %	-0,39 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,11 %	0,10 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,24 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins	0,17 %	0,17 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Korte Obligationer A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.164	8.897	Nominal (in 1.000 DKK)	720.987	1.019.094
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-754	-1.117	Stück	7.209.874	10.190.933
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.410	7.780	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.496	1.750
			Fondsvermögen	717.112	1.024.322

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Korte Obligationer A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

Mellemlange Obligationer KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK	Danish Bonds B DKK d	Mellemlange Obligationer W DKK d
ISIN	DK0060585073	DK0060738755	DK0060814879
Auflegung	4. November 2014	18. Mai 2016	16. Mai 2017
Introduktion	7. Januar 2015	29. August 2016	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	2	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index - 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in auf DKK lautende Anleihen, die an einer Börse (geregelter Markt) gehandelt werden. Die durchschnittliche Duration des Fonds beträgt 3 bis 5 Jahre. Anhand der Duration lässt sich das Kursrisiko einer Anleihe bei Zinsänderungen beurteilen. Je niedriger die Duration, umso kursstabiler ist die Anleihe bei Zinsänderungen. Die Anlagepolitik zielt auf Ertragsstabilität ab. Der Fonds legt in Anleihen an, die von Staaten, Hypothekenbanken und Unternehmen ausgestellt sind.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Mellemlange Obligationer A DKK, Danish Bonds B DKK d und Mellemlange Obligationer W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Die Kursschwankungen im Fonds sind begrenzt und hängen von der Zinsentwicklung in Dänemark ab. Die Duration im Fonds spiegelt das Kursrisiko der Anleihen und damit auch das Risiko des Fonds. Wir passen die Duration im Fonds unseren Zinserwartungen an. Gehen wir von rückläufigen Zinsen aus, erhöhen wir die Zinsempfindlichkeit, während wir diese in Zeiten voraussichtlich anziehender Zinsen die Zinsempfindlichkeit senken.

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	0,16 %	0,54 %	1,75 %	-0,15 %
Danish Bonds B DKK d	0,19 %	0,54 %	1,79 %	-0,15 %
Mellemlange Obligationer W DKK d ^{*)}	0,31 %	0,54 %	1,92 %	-0,15 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Mellemlange Obligationer A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	13.098	123.450	100.636	-45.099
Fondsvermögen	6.459.108	6.531.248	8.215.343	3.662.246
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	13.098	47.057	111.620	-70.838
Fondsvermögen	6.459.108	6.759.304	3.933.072	3.802.006
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,48	0,15	0,44	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Mellemlange Obligationer A DKK	4.835	3.530.041	28.129	4.017.690
Danish Bonds B DKK d ¹⁾	270	216.613	475	56.559
Mellemlange Obligationer W DKK d ¹⁾	7.993	2.712.454	18.453	2.685.055
Insgesamt	13.098	6.459.108	47.057	6.759.304

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	40.602	59.932
Kursgewinne und -verluste	-14.132	6.128
Einnahmen insgesamt	26.470	66.060
Verwaltungsaufwand	-13.372	-19.003
NETTOERGEBNIS ^{*)}	13.098	47.057
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Mellemlange Obligationer A DKK	4.834	28.129
Danish Bonds B DKK d	270	475
Mellemlange Obligationer W DKK d ^{***)}	7.994	18.453
Insgesamt	13.098	47.057

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	65.711	312.646
Anleihen	6.404.385	6.483.700
Sonstige Aktiva	94.526	36.855
AKTIVA INSGESAMT	6.564.622	6.833.201
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	6.459.108	6.531.248
Derivative Finanzinstrumente	0	198.114
Sonstige Verbindlichkeiten	105.514	103.839
PASSIVA INSGESAMT	6.564.622	6.833.201
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Mellemlange Obligationer A DKK	3.530.041	3.702.312
Danish Bonds B DKK d	216.613	240.418
Mellemlange Obligationer W DKK d ^{***)}	2.712.454	2.588.518
Insgesamt	6.459.108	6.531.248

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,15 %	99,27 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	-3,03 %
		99,15 %	96,24 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,85 %	3,76 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		27,99 %	26,81 %
Anleihen 4-6 Jahre		8,63 %	21,12 %
Anleihen 2-4 Jahre		40,52 %	27,58 %
Anleihen 0-2 Jahre		22,01 %	23,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,85 %	0,73 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		81,30 %	81,61 %
Staatsanleihen		16,44 %	16,24 %
Sonstige Anleihen		1,41 %	1,42 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,85 %	0,73 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ²⁾	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	4.835	70.772	100.962	-45.099
Fondsvermögen	3.530.041	3.702.312	8.068.346	3.662.246
Umlaufende Anteile Nominal	3.518.493	3.659.551	8.009.861	3.698.585
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	35.184.925	36.595.514	80.098.612	36.985.847
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	4.835	28.129	111.620	-70.838
Fondsvermögen	3.530.041	4.017.690	3.933.072	3.802.006
Umlaufende Anteile Nominal	3.518.493	4.014.793	3.907.506	3.867.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	35.184.925	40.147.925	39.075.055	38.675.487
Inventarwert pro Anteil	100,33	100,07	100,65	98,31
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,16 %	0,65 %	2,98 %	-1,69 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,48 %	2,27 %	-0,42 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,27 %	0,25 %	0,27 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,55 %	0,51 %	0,53 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,61 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,54	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,41	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

²⁾ Der Fonds wurde am 29. August 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	14.470	39.700	Nominal (in 1.000 DKK)	3.518.493	3.659.551
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-9.636	-11.571	Stück	35.184.925	36.595.514
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	4.834	28.129	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	4.129	18.081
			Fondsvermögen	3.530.041	3.702.312

Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	270	1.482	-326	-3.746
Anteil am Nettoergebnis ^{***}	270	1.482	3.819	-3.746
Fondsvermögen	216.613	240.418	146.997	108.936
Umlaufende Anteile Nominal	219.087	240.683	146.997	110.727
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	21.901.820	24.086.280	14.930.284	11.072.732
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	270	475	3.621	4.175
Fondsvermögen	216.613	56.559	141.949	190.691
Umlaufende Anteile Nominal	219.087	57.301	141.470	195.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	21.901.820	5.730.106	14.147.041	19.553.445
Inventarwert pro Anteil	9,89	9,87	10,03	9,76
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,19 %	0,66 %	2,91 %	-2,38 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,48 %	2,49 %	-1,61 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,24 %	0,26 %	0,24 %	0,09 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,47 %	0,42 %	0,49 %	0,09 %
Effektiver Jahreszins	0,89 %	0,87 %	0,88 %	0,89 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	-	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

²⁾ Berichtszahlen für den Danish Bonds B DKK (Fonds Dannebrog)

^{**}) Für den Zeitraum 1.1.-26.8.2016 ist der Danish Bonds B DKK (Fonds Dannebrog) mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	795	793	Nominal (in 1.000 DKK)	219.018	240.863
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-525	-318	Stück	21.901.820	24.086.280
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	270	475			
			c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Sonstige Aktiva	0	111
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	200	210
			Fondsvermögen	216.613	240.418

Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	7.993	51.196
Fondsvermögen	2.712.454	2.588.518
Umlaufende Anteile Nominal	2.703.016	2.554.258
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	27.030.156	25.542.586
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	7.993	18.453
Fondsvermögen	2.712.454	2.685.055
Umlaufende Anteile Nominal	2.703.016	2.682.727
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	27.030.156	26.827.270
Inventarwert pro Anteil	100,35	100,09
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,31 %	0,66 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,48 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,12 %	0,25 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,24 %	0,51 %
Effektiver Jahreszins	0,24 %	0,24 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Mellemlange Obligationer A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.205	25.567	Nominal (in 1.000 DKK)	2.703.016	2.554.258
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.211	-7.114	Stück	27.030.156	25.542.586
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.994	18.453	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.235	3.996
			Fondsvermögen	2.712.454	2.588.518

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Mellemlange Obligationer A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
Auflegung	4. November 2014	18. Mai 2016	16. Mai 2017
Introduktion	7. Januar 2015	29. August 2016	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	2	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index - 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds Acc KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds investiert in auf DKK lautende Anleihen, die an einer Börse (geregelter Markt) gehandelt werden. Die durchschnittliche Duration des Fonds beträgt 3 bis 5 Jahre. Anhand der Duration lässt sich das Kursrisiko einer Anleihe bei Zinsänderungen beurteilen. Je niedriger die Duration, umso kursstabiler ist die Anleihe bei Zinsänderungen. Die Anlagepolitik zielt auf Ertragsstabilität ab. Der Fonds legt in Anleihen an, die von Staaten, Hypothekenbanken und Unternehmen ausgestellt sind.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Mellemlange Obligationer A DKK Akk, Danish Bonds B DKK d Acc und Mellemlange Obligationer W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Die Kursschwankungen im Fonds sind begrenzt und hängen von der Zinsentwicklung in Dänemark ab. Die Duration im Fonds spiegelt das Kursrisiko der Anleihen und damit auch das Risiko des Fonds. Wir passen die Duration im Fonds unseren Zinserwartungen an. Gehen wir von rückläufigen Zinsen aus, erhöhen wir die Zinsempfindlichkeit, während wir diese in Zeiten voraussichtlich anziehender Zinsen die Zinsempfindlichkeit senken.

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	0,21 %	0,54 %	1,73 %	-0,15 %
Danish Bonds B DKK Acc	0,23 %	0,54 %	1,80 %	-0,15 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc ¹⁾	0,36 %	0,54 %	1,00 %	-0,15 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	2.655	21.321	40.350	-13.984
Fondsvermögen	1.008.650	984.152	1.671.627	986.841
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	2.655	9.100	30.623	-20.597
Fondsvermögen	1.008.650	1.124.120	1.083.726	1.138.533
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,42	0,08	0,43	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	810	428.981	9.355	565.762
Danish Bonds B DKK Acc ¹⁾	217	100.105	548	90.289
Mellemlange Obligationer W DKK Acc ²⁾	1.628	479.564	-803	468.069
Insgesamt	2.655	1.008.650	9.100	1.124.120

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	6.278	11.938
Kursgewinne und -verluste	-1.665	999
Einnahmen insgesamt	4.613	12.937
Verwaltungsaufwand	-1.958	-3.837
NETTOERGEBNIS ^{*)}	2.655	9.100
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	810	9.355
Danish Bonds B DKK Acc	217	548
Mellemlange Obligationer W DKK Acc ^{***)}	1.628	-803
Insgesamt	2.655	9.100

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	19.788	16.274
Anleihen	992.294	978.796
Sonstige Aktiva	14.150	5.865
AKTIVA INSGESAMT	1.026.232	1.000.935
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	1.008.650	984.152
Sonstige Verbindlichkeiten	17.582	16.783
PASSIVA INSGESAMT	1.026.232	1.000.935
^{*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	428.981	458.530
Danish Bonds B DKK Acc	100.105	95.136
Mellemlange Obligationer W DKK Acc ^{***)}	479.564	430.486
Insgesamt	1.008.650	984.152

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,54 %	99,46 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,54 %	99,46 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,46 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		28,97 %	27,87 %
Anleihen 4-6 Jahre		8,00 %	20,34 %
Anleihen 2-4 Jahre		38,57 %	25,84 %
Anleihen 0-2 Jahre		24,00 %	25,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		81,00 %	81,42 %
Staatsanleihen		16,58 %	16,18 %
Sonstige Anleihen		1,96 %	1,86 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ²⁾	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	810	14.757	40.009	-13.984
Fondsvermögen	428.981	458.530	1.580.296	986.841
Umlaufende Anteile Nominal	412.558	441.884	1.549.881	997.310
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.125.578	4.418.836	15.498.811	9.973.094
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	810	9.355	30.623	-20.597
Fondsvermögen	428.981	565.762	1.083.726	1.138.533
Umlaufende Anteile Nominal	412.558	551.090	1.063.447	1.158.309
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.125.578	5.510.890	10.634.467	11.583.087
Inventarwert pro Anteil	103,98	102,66	101,91	98,29
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,21 %	0,65 %	2,99 %	-1,71 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,48 %	2,27 %	-0,42 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,27 %	0,28 %	0,27 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,57 %	0,54 %	0,54 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,61 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,52	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,43	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

²⁾ Der Fonds wurde am 29. August 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.996	12.970	Nominal (in 1.000 DKK)	412.558	441.884
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.186	-3.615	Stück	4.125.578	4.418.836
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	810	9.355	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	509	485
			Fondsvermögen	428.981	458.530

Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾	2014 ³⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	217	1.644	341	409	8.133
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	217	1.644	3.463	621	8.133
Fondsvermögen	100.105	95.136	90.701	98.744	249.033
Umlaufende Anteile Nominal	30.131	28.702	27.856	31.242	78.110
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.013.071	2.870.229	2.785.633	3.124.194	7.810.974
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	217	548	2.796	328	5.441
Fondsvermögen	100.105	90.289	95.539	88.122	216.172
Umlaufende Anteile Nominal	30.131	27.548	29.370	28.038	68.573
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.013.071	2.754.755	2.937.000	2.803.802	6.857.298
Inventarwert pro Anteil	33,22	32,78	32,53	31,43	31,52
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,23 %	0,66 %	2,92 %	-1,42 %	2,52 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,48 %	2,49 %	-0,12 %	3,06 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,32 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,48 %	0,43 %	0,72 %	0,54 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins	0,88 %	0,88 %	0,90 %	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

²⁾ Berichtszahlen für den Danish Bonds B DKK Acc (Fonds Dannebrog Akk)

³⁾ Berichtszahlen für den ISI Danish Bonds

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Danish Bonds und für den Zeitraum 1.1.-26.8.2016 ist der Danish Bonds B DKK Acc (Teilfonds Dannebrog Akk) mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	450	762	Nominal (in 1.000 DKK)	30.131	28.702
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-233	-214	Stück	3.013.071	2.870.229
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	217	548	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	93	89
			Fondsvermögen	100.105	95.136

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	1.628	4.920
Fondsvermögen	479.564	430.486
Umlaufende Anteile Nominal	473.110	426.227
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.731.098	4.262.270
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	1.628	-803
Fondsvermögen	479.564	468.069
Umlaufende Anteile Nominal	473.110	469.219
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.731.098	4.692.190
Inventarwert pro Anteil	101,36	99,75
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,36 %	-2,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,54 %	-0,31 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,12 %	0,002 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,24 %	-
Effektiver Jahreszins	0,26 %	0,24 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.167	-795	Nominal (in 1.000 DKK)	473.110	426.227
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-539	-8	Stück	4.731.098	4.262.270
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.628	-803			
			c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
			Sonstige Aktiva	0	471
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	197	3.193
			Fondsvermögen	479.564	430.486

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Auflegung	11. April 2001	16. Mai 2017
Introduktion	23. Mai 2001	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	BofA Merrill Lynch Euro HY Index	
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Anleihen an, die von Unternehmen mit geringer Bonität rund um den Globus begeben sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Ein Großteil der Währungspositionen des Fonds ist gegen DKK oder EUR abgesichert.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Virksomhedsobligationer HY A DKK und Virksomhedsobligationer HY W DKK d h untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds hat ein etwas höheres Risiko als die herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Längerfristig sollen durchschnittlich höhere Erträge erzielt werden. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen des Zinsniveaus und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Unterschiedliche Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-2,04 %	-1,74 %	4,86 %	6,79 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h ^{*)}	-1,77 %	-1,74 %	5,18 %	6,79 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Virksomhedsobligationer HY A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Virksomhedsobligationer HY A DKK erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2018 einen Ertrag der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während Virksomhedsobligationer HY W DKK d h im 1. Halbjahr 2018 einen Ertrag an Land zog, der dem Niveau der Benchmark entspricht.

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-21.703	73.361	145.622	-112.721	-67.432
Fondsvermögen	1.000.106	1.232.726	1.791.738	2.312.861	2.924.368
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-21.703	44.296	69.039	-36.137	143.698
Fondsvermögen	1.000.106	1.511.626	1.819.411	2.556.954	3.182.054
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,12	0,02	0,10	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-19.633	878.267	36.695	1.173.868
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h ^{*)}	-2.070	121.839	7.601	337.758
Insgesamt	-21.703	1.000.106	44.296	1.511.626

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	27.248	45.065
Kursgewinne und -verluste	-42.914	8.582
Sonstige Einnahmen	47	46
Einnahmen insgesamt	-15.619	53.693
Verwaltungsaufwand	-6.084	-9.397
NETTOERGEBNIS *)	-21.703	44.296
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-19.633	36.695
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h ***)	-2.070	7.601
Insgesamt	-21.703	44.296

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	46.968	19.382
Anleihen	944.588	1.195.867
Sonstige Aktiva	25.513	24.641
AKTIVA INSGESAMT	1.017.069	1.239.890
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.000.106	1.232.726
Sonstige Verbindlichkeiten	16.953	7.164
PASSIVA INSGESAMT	1.017.059	1.239.890
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	878.267	1.033.531
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h ***)	121.839	199.195
Insgesamt	1.000.106	1.232.726

***) Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		94,01 %	96,61 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,44 %	0,40 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Insgesamt		94,45 %	97,01 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,55 %	2,99 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Luxemburg		13,50 %	13,79 %
Frankreich		13,44 %	13,56 %
Italien		12,36 %	13,33 %
USA		10,92 %	11,36 %
Niederlande		11,09 %	8,67 %
Deutschland		8,65 %	8,50 %
Großbritannien		4,53 %	6,66 %
Schweden		3,91 %	3,64 %
Sonstige		16,05 %	17,50 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,55 %	2,99 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		26,86 %	25,95 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,72 %	25,66 %
Rohstoffe		12,63 %	11,55 %
Finanzwesen		9,20 %	10,54 %
Industrie		9,16 %	8,36 %
Kommunikation		8,89 %	9,25 %
Energie		4,99 %	3,46 %
Versorgungsbetriebe		1,00 %	2,24 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,55 %	2,99 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-19.633	59.580	145.622	-112.721	-67.432
Fondsvermögen	878.267	1.033.531	1.791.738	2.312.861	2.924.368
Umlaufende Anteile Nominal	1.087.598	1.253.792	2.279.168	3.187.528	3.662.621
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	10.875.978	12.537.914	22.791.677	31.875.273	36.626.207
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-19.633	36.695	69.039	-36.137	143.698
Fondsvermögen	878.267	1.173.868	1.819.411	2.556.954	3.182.054
Umlaufende Anteile Nominal	1.087.598	1.454.645	2.448.281	3.417.505	3.727.076
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	10.875.978	14.546.450	24.482.810	34.175.047	37.270.756
Inventarwert pro Anteil	80,75	80,70	74,31	74,82	85,38
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-2,04 %	2,65 %	2,42 %	-1,17 %	4,72 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	1,47 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,60 %	0,57 %	0,61 %	0,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,22 %	1,17 %	1,16 %	1,13 %	-
Effektiver Jahreszins	1,37 %	1,37 %	1,44 %	1,46 %	1,49 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,54	0,86	1,83	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	4,36	4,75	0,74	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-14.031	44.458	Nominal (in 1.000 DKK)	1.087.598	1.253.792
Sonstige Einnahmen	42	38	Stück	10.875.978	12.537.914
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-5.644	-7.801			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-19.633	36.695	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	2.643	2.829
			Fondsvermögen	878.267	1.033.531

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-2.070	13.781
Fondsvermögen	121.839	199.195
Umlaufende Anteile Nominal	150.006	240.916
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.500.059	2.409.161
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	-2.070	7.601
Fondsvermögen	121.839	337.758
Umlaufende Anteile Nominal	150.006	418.416
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.500.059	4.184.161
Inventarwert pro Anteil	81,22	80,72
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,77 %	2,68 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,74 %	4,23 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,32 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,67 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	0,69 %	0,69 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.-30.06.2018	1.1.-30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.635	9.189	Nominal (in 1.000 DKK)	150.006	240.916
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	5	8	Stück	1.500.059	2.409.161
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-440	-1.596	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.070	7.601	Sonstige Verbindlichkeiten	211	239
			Fondsvermögen	121.839	199.195

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Virksomhedsobligationer HY A DKK Introdziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
ISIN	DK0060089415	DK0060646982
Auflegung	6. Juli 2007	16. Juni 2015
Introduktion	24. September 2007	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	BofA Merrill Lynch Euro HY Index	
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY Acc KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Anleihen an, die von Unternehmen mit geringer Bonität rund um den Globus begeben sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Ein Großteil der Währungspositionen des Fonds ist gegen DKK oder EUR abgesichert.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk und Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds hat ein etwas höheres Risiko als die herkömmlichen Rentenfonds. Kurzfristig können umfassende Ertragsschwankungen vorkommen. Längerfristig sollen durchschnittlich höhere Erträge erzielt werden. Der Fondsertrag hängt von den Bewegungen des Zinsniveaus und der Schuldendienstfähigkeit des Ausstellers ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-2,02 %	-1,74 %	4,87 %	6,79 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-1,69 %	-1,74 %	5,60 %	6,79 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2018 einen Ertrag der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h im 1. Halbjahr 2018 einen Ertrag an Land zog, der den Ertrag der Benchmark übertrifft.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-10.546	42.480	48.233	-14.733	-12.492
Fondsvermögen	529.687	653.817	747.821	537.329	494.692
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-10.546	22.861	11.716	2.124	16.028
Fondsvermögen	529.687	915.826	578.565	518.104	441.066
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,12	0,01	0,12	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-4.413	201.825	11.076	259.592
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-6.133	327.862	11.785	656.234
Insgesamt	-10.546	529.687	22.861	915.826

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	14.491	22.622
Kursgewinne und -verluste	-22.851	3.646
Sonstige Einnahmen	35	12
Einnahmen insgesamt	-8.325	26.280
Verwaltungsaufwand	-2.221	-3.419
NETTOERGEBNIS *)	-10.546	22.861
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-4.413	11.076
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-6.133	11.785
Insgesamt	-10.546	22.861

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	28.944	13.701
Anleihen	498.159	633.441
Sonstige Aktiva	13.676	11.035
AKTIVA INSGESAMT	540.779	658.177
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	529.687	653.817
Sonstige Verbindlichkeiten	11.092	4.360
PASSIVA INSGESAMT	540.779	658.177
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	201.825	230.491
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	327.862	423.326
Insgesamt	529.687	653.817

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		93,56 %	96,53 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,48 %	0,35 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		94,05 %	96,88 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,95 %	3,12 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Schweden		13,60 %	13,83 %
Großbritannien		13,46 %	13,62 %
Deutschland		12,36 %	13,25 %
Niederlande		10,86 %	11,54 %
USA		10,70 %	8,76 %
Italien		8,42 %	8,12 %
Frankreich		4,63 %	6,53 %
Luxemburg		3,96 %	3,68 %
Sonstige		16,06 %	17,55 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,95 %	3,12 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		26,14 %	25,77 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,74 %	25,67 %
Rohstoffe		12,33 %	11,41 %
Kommunikation		9,32 %	9,15 %
Finanzwesen		9,23 %	10,57 %
Industrie		9,09 %	8,36 %
Energie		5,29 %	3,75 %
Versorgungsbetriebe		0,91 %	2,20 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,95 %	3,12 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-4.413	15.966	30.574	-13.010	-12.492
Fondsvermögen	201.825	230.491	418.733	443.998	494.692
Umlaufende Anteile Nominal	131.338	146.968	280.007	320.774	347.929
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.313.378	1.469.685	2.800.074	3.207.745	3.479.292
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-4.413	11.076	8.007	2.124	16.028
Fondsvermögen	201.825	259.592	398.099	518.104	441.066
Umlaufende Anteile Nominal	131.338	169.197	281.400	362.773	293.111
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.313.378	1.691.965	2.814.000	3.627.731	2.931.110
Inventarwert pro Anteil	153,67	153,43	141,47	142,82	150,48
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-2,02 %	2,60 %	2,21 %	0,45 %	4,57 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	1,47 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,60 %	0,60 %	0,60 %	0,56 %	0,52 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,24 %	1,20 %	1,16 %	1,12 %	-
Effektiver Jahreszins	1,38 %	1,38 %	1,44 %	1,45 %	1,49 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,97	0,39	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	4,26	4,66	7,03	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 25. August 2015 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis				b. Umlaufende Anteile			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-3.155	13.388	Nominal (in 1.000 DKK)		131.338	146.968
Klassenspezifische sonstige Einnahmen		18	6	Stück		1.313.378	1.469.685
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.276	-2.318	c. Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-4.413	11.076	Sonstige Verbindlichkeiten		597	3.745
				Fondsvermögen		201.825	230.491

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-6.133	26.514	17.659	-1.723
Fondsvermögen	327.862	423.326	329.088	93.331
Umlaufende Anteile Nominal	293.824	372.985	306.199	94.467
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.938.239	3.729.848	3.061.985	944.665
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-6.133	11.785	3.709	-
Fondsvermögen	327.862	656.234	180.466	-
Umlaufende Anteile Nominal	293.824	593.233	178.103	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.938.239	5.932.327	1.781.026	-
Inventarwert pro Anteil	111,58	110,62	101,33	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,69 %	2,93 %	2,56 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26 %	0,23 %	0,24 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,52 %	0,47 %	0,41 %	-
Effektiver Jahreszins	0,70 %	0,69 %	0,76 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-5.205	12.880	Nominal (in 1.000 DKK)	293.824	372.985
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	17	6	Stück	2.938.239	3.729.848
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-945	-1.101	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-6.133	11.785	Sonstige Verbindlichkeiten	393	613
			Fondsvermögen	327.862	423.326

Virksomhedsobligationer HY 2019

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0060681385
Auflegung	23. November 2015
Introduktion	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds Der Fonds hat keine Benchmark

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds läuft am 31.12.2019 ab, und zu diesem Termin wird der Fonds abgewickelt. Der Fonds legt weltweit in hochverzinslichen Unternehmensanleihen mit kurzer Laufzeit an. Ein Großteil der Investitionen des Fonds ist gegen DKK oder EUR abgesichert. Dänische Hypotheken- und Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Vor allem im Vorfeld der Abwicklung des Fonds können diese fast das gesamte Portfolio ausmachen.

Risikoprofil

Die Risiken des Fonds sind das Kreditrisiko und Zinsrisiko. Das gesamte Risiko des Fonds nimmt im Vorfeld des geplanten Ablaufdatums ab. Das Zinsrisiko fällt wenn sich der Ablauf der Investitionen des Fonds nähert, und am Ende der Laufzeit des Fonds steigt die Kreditqualität der Investitionen des Fonds. Der Fonds eignet sich für Anlagen mit einem Anlagehorizont, der zum Ablaufdatum des Fonds passt.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2018 einen Ertrag von 0,15 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von 1,77 % 2017.

Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	469	7.371	29.883
Fondsvermögen	343.906	386.494	457.969
Umlaufende Anteile Nominal	329.162	360.162	423.703
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.291.617	3.601.617	4.237.025
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Nettoergebnis des Halbjahres	469	4.852	14.228
Fondsvermögen	343.906	442.549	438.322
Umlaufende Anteile Nominal	329.162	415.162	420.093
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.291.617	4.151.617	4.200.925
Inventarwert pro Anteil	104,48	106,60	104,34
Ertrag (Przt.) ¹⁾	0,15 %	1,09 %	4,34 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,52 %	0,52 %	0,44 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,05 %	1,04 %	-
Effektiver Jahreszins	1,23 %	1,26 %	1,30 %
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,13	0,08	0,01

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Einführung 1. Februar 2016

Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	10.274	12.927
Kursgewinne und -verluste	-7.975	-5.747
Sonstige Einnahmen	5	5
Einnahmen insgesamt	2.304	7.185
Verwaltungsaufwand	-1.835	-2.333
NETTOERGEBNIS	469	4.852

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	16.669	25.852
Anleihen	326.339	352.471
Derivative Finanzinstrumente	184	3.997
Sonstige Aktiva	6.229	5.135
AKTIVA INSGESAMT	349.421	387.455
PASSIVA		
Fondsvermögen	343.906	386.494
Derivative Finanzinstrumente	4.667	24
Sonstige Verbindlichkeiten	848	937
PASSIVA INSGESAMT	349.421	387.455

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Umlaufende Anteile			
Nominal (in 1.000 DKK)		329.162	360.162
Stück		3.291.617	3.601.617
b. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		94,89 %	91,20 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-1,30 %	1,03 %
		93,59 %	92,23 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		6,41 %	7,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		25,39 %	29,24 %
Großbritannien		11,89 %	12,29 %
Frankreich		5,48 %	5,20 %
Luxemburg		5,46 %	4,38 %
Norwegen		4,59 %	4,54 %
Italien		3,64 %	4,64 %
Türkei		4,67 %	2,66 %
Australien		3,80 %	2,67 %
Sonstige		28,67 %	25,58 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,41 %	8,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		37,53 %	30,35 %
Basiskonsumgüter		17,78 %	18,47 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,03 %	12,53 %
Rohstoffe		9,78 %	9,46 %
Kommunikation		6,48 %	5,04 %
Industrie		3,98 %	7,26 %
Energie		3,80 %	4,81 %
Versorgungsbetriebe		3,21 %	3,28 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,41 %	8,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
e. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h

DK0060783389
10. Februar 2017
24. Februar 2017
Nein
DKK
Ja
100
3
Nein

Benchmark des Fonds

BofA Merrill Lynch Euro HY Index hedged to DKK

Nebenbezeichnung des Fonds

Corporate Bonds HY Ethic KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt vornehmlich in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind, an. Das Wechselkursrisiko ist begrenzt. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und dabei steht die übergeordnete finanzielle Entwicklung und deren Einwirkung auf die Fähigkeit der Unternehmen ihre Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen im Fokus.

Der Fonds hat ein ethisches Profil, was bewirkt, dass Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Umsatz von höchstens 5 % innerhalb der folgenden Geschäftsbereiche haben können: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe.

Der Fonds ist in die Anteilklasse Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h untergliedert.

Risikoprofil

Der Anleger sollte beachten, dass am Markt für hochverzinsliche Unternehmensanleihen umfassende Schwankungen auftreten können. Das könnte von unternehmensspezifischen Faktoren wie Kreditrisiko und generellen Schwankungen bei den Zinsen infolge von wirtschaftlichen, politischen, gesetzlichen und marktseitigen Faktoren wie beispielsweise das Liquiditätsrisiko und Kreditrisiko herrühren. Das Kreditrisiko entsteht beispielsweise im Konkursfall des Unternehmens oder bei einer Herabstufung des Ratings durch eine anerkannte Rating-Agentur. Das Liquiditätsrisiko spiegelt angespannte Marktverhältnisse, wo der gesamte bzw. teilweise Verkauf einer bestimmten Anzahl von Unternehmensanleihen zum Marktkurs schwierig ist, weil käuferseitig nicht ausreichend Marktteilnehmer vorhanden sind. Die Mittel des Fonds werden vornehmlich in Unternehmensanleihen mit High-Yield-Rating angelegt. Es handelt sich dabei um Anlagen mit mittlerem Risikoprofil, das heißt, dass im Fonds Kursschwankungen auftreten können.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h ¹⁾	-1,45 %	-1,74 %	3,44 %	4,91 %

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

Der Ertrag der Anteilklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2018.

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-1.689	2.956
Fondsvermögen	88.905	97.972
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Nettoergebnis des Halbjahres	-1.689	304
Fondsvermögen	88.905	105.321
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,07	0,10

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h ¹⁾	-1.689	88.905	304	105.321
Insgesamt	-1.689	88.905	304	105.321

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.06.2018	24.2.- 30.06.2017 ¹⁾
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	2.219	1.329
Kursgewinne und -verluste	-3.677	-863
Sonstige Einnahmen	3	0
Einnahmen insgesamt	-1.455	466
Verwaltungsaufwand	-234	-162
NETTOERGEBNIS ¹⁾	-1.689	304
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-1.689	304
Insgesamt	-1.689	304

BILANZ 30. JUNI 2018

	30.06.2018	31.12.2017
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.186	2.643
Anleihen	82.616	93.874
Sonstige Aktiva	5.405	1.566
AKTIVA INSGESAMT	94.207	98.083
PASSIVA		
Fondsvermögen ¹⁾	88.905	97.972
Sonstige Verbindlichkeiten	5.302	111
PASSIVA INSGESAMT	94.207	98.083
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	88.905	97.972
Insgesamt	88.905	97.972

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		92,51 %	95,43 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,41 %	0,39 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		92,93 %	95,82 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		7,07 %	4,18 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		13,77 %	14,94 %
Italien		13,15 %	13,72 %
Luxemburg		12,49 %	12,36 %
USA		11,77 %	12,94 %
Niederlande		10,69 %	7,91 %
Deutschland		9,22 %	9,26 %
Großbritannien		4,36 %	4,82 %
Spanien		2,99 %	3,65 %
Sonstige		14,49 %	16,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,07 %	4,18 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		30,91 %	27,97 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,44 %	20,62 %
Rohstoffe		12,07 %	12,83 %
Finanzwesen		10,13 %	11,93 %
Industrie		9,72 %	10,37 %
Kommunikation		7,86 %	11,72 %
Energie		0,80 %	0,38 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,07 %	4,18 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-1.689	2.956
Fondsvermögen	88.905	97.972
Umlaufende Anteile Nominal	89.365	94.716
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	893.654	947.159
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	-1.689	304
Fondsvermögen	88.905	105.321
Umlaufende Anteile Nominal	89.365	104.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	893.654	1.045.491
Inventarwert pro Anteil	99,48	100,74
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,45 %	0,74 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,74 %	2,39 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,69 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	24.2.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.458	466	Nominal (in 1.000 DKK)	89.365	94.716
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	3	0	Stück	893.654	947.159
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-234	-162	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.689	304	Sonstige Verbindlichkeiten	3.066	111
			Fondsvermögen	88.905	97.972

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Auflegung	23. Januar 2012	29. August 2016
Introduktion	5. März 2012	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	Bank of America Merrill Lynch Global Corporate Index gegen DKK abgesichert	
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Unternehmensanleihen in aller Welt an. Die Anleihen haben ein Investment Grade, das heißt, dass sie von soliden und starken Unternehmen mit zufriedenstellender Tilgungsfähigkeit begeben worden sind. Der Fonds hat ein begrenztes Wechselkursrisiko und legt Wert auf Ertragsstabilität.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Virksomhedsobligationer IG A DKK und Virksomhedsobligationer IG W DKK d h untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Anleger sollte beachten, dass am Markt für Unternehmensanleihen mit hohem Rating umfassende Schwankungen auftreten können. Das könnte von unternehmensspezifischen Faktoren wie Kreditrisiko und generellen Schwankungen bei den Zinsen infolge von wirtschaftlichen, politischen, gesetzlichen und marktseitigen Faktoren wie beispielsweise das Liquiditätsrisiko und Kreditrisiko herrühren. Das Kreditrisiko entsteht beispielsweise im Konkursfall des Unternehmens oder bei einer Herabstufung des Ratings durch eine anerkannte Rating-Agentur. Das Liquiditätsrisiko spiegelt angespannte Marktverhältnisse, wo der gesamte bzw. teilweise Verkauf einer bestimmten Anzahl von Unternehmensanleihen zum Marktkurs schwierig ist, weil käuferseitig nicht ausreichend Marktteilnehmer vorhanden sind. Die Mittel des Fonds werden in Anleihen mit Investmentgrade angelegt. Es handelt sich dabei um Anlagen mit mittlerem Risikoprofil, das heißt, dass im Fonds Kursschwankungen auftreten können.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-4,11 %	-3,12 %	3,90 %	3,81 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-3,84 %	-3,12 %	4,47 %	3,81 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-29.091	34.327	45.137	-16.050	47.280
Fondsvermögen	572.202	832.690	928.094	1.046.083	1.118.512
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-29.091	24.363	48.202	-5.893	43.395
Fondsvermögen	572.202	921.079	1.015.370	1.143.090	1.170.984
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,21	0,51	0,54	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-26.459	502.894	24.074	874.263
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-2.632	69.308	289	46.816
Insgesamt	-29.091	572.202	24.363	921.079

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	12.823	18.015
Kursgewinne und -verluste	-38.841	10.619
Sonstige Einnahmen	22	45
Einnahmen insgesamt	-25.996	28.679
Verwaltungsaufwand	-3.054	-4.263
Vorsteuerergebnis	-29.050	24.416
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-41	-53
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-29.091	24.363
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-26.459	24.074
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-2.632	289
Insgesamt	-29.091	24.363

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	23.497	43.860
Anleihen	550.051	776.909
Derivative Finanzinstrumente	5.041	7.768
Sonstige Aktiva	22.792	10.883
AKTIVA INSGESAMT	601.381	839.420
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	572.202	832.690
Aufgenommene Darlehen	0	3.940
Derivative Finanzinstrumente	12.634	14
Sonstige Verbindlichkeiten	16.545	2.776
PASSIVA INSGESAMT	601.381	839.420
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	502.894	768.798
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	69.308	63.892
Insgesamt	572.202	832.690

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,13 %	93,30 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-1,33 %	0,93 %
		94,80 %	94,23 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,20 %	5,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		37,50 %	36,44 %
Großbritannien		8,66 %	9,67 %
Frankreich		7,94 %	7,51 %
Niederlande		6,63 %	6,68 %
Mexiko		3,82 %	3,40 %
Australien		3,07 %	2,88 %
China		2,88 %	3,21 %
Italien		2,35 %	2,90 %
Sonstige		21,95 %	20,61 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,20 %	6,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		31,67 %	36,03 %
Basiskonsumgüter		11,34 %	8,72 %
Energie		10,84 %	9,48 %
Nicht-Basiskonsumgüter		8,75 %	9,48 %
Versorgungsbetriebe		8,70 %	6,93 %
Rohstoffe		8,65 %	7,14 %
Industrie		7,93 %	8,67 %
Kommunikation		6,92 %	6,85 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,20 %	6,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-26.459	33.290	45.442	-16.050	47.280
Fondsvermögen	502.894	768.798	914.866	1.046.083	1.118.512
Umlaufende Anteile Nominal	522.123	678.593	839.010	1.003.321	1.058.631
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.221.231	6.785.933	8.390.100	10.033.213	10.586.313
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-26.459	24.074	48.202	-5.893	43.395
Fondsvermögen	502.894	874.263	1.015.370	1.143.090	1.170.984
Umlaufende Anteile Nominal	522.123	780.672	927.571	1.086.601	1.112.331
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.221.231	7.806.716	9.275.713	10.866.013	11.123.313
Inventarwert pro Anteil	96,32	111,99	109,47	105,20	105,27
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-4,11 %	2,70 %	4,99 %	-0,43 %	3,76 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,12 %	2,48 %	5,83 %	-1,02 %	5,49 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,50 %	0,47 %	0,53 %	0,53 %	0,52 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,99 %	0,99 %	1,05 %	1,06 %	-
Effektiver Jahreszins	1,18 %	1,17 %	1,22 %	1,41 %	1,48 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,69	1,04	1,19	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,84	3,32	2,78	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-23.523	28.313	Nominal (in 1.000 DKK)	522.123	678.593
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	20	44	Stück	5.221.231	6.785.933
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.919	-4.231			
Anteilige Steuern	-37	-52	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-26.459	24.074	Sonstige Aktiva	0	1.023
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.207	1.671
			Fondsvermögen	502.894	768.798

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	-2.632	1.037	-305
Fondsvermögen	69.308	63.892	13.228
Umlaufende Anteile Nominal	78.752	62.419	13.500
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	787.523	624.185	135.000
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	-2.632	289	-
Fondsvermögen	69.308	46.816	-
Umlaufende Anteile Nominal	78.752	46.398	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	787.523	463.983	-
Inventarwert pro Anteil	88,01	100,90	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-3,84 %	2,98 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,12 %	2,48 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,20 %	0,16 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,41 %	0,26 %	-
Effektiver Jahreszins	0,63 %	0,62 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.495	321	Nominal (in 1.000 DKK)	78.752	62.419
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	2	1	Stück	787.523	624.185
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-135	-32			
Anteilige Steuern	-4	-1	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.632	289	Sonstige Aktiva	1.149	0
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	56	1.073
			Fondsvermögen	69.308	63.892

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h

DK0060853422
24. Februar 2017
5. Juli 2017
Nein
DKK
Ja
100
3
Nein

Benchmark des Fonds

Bank of America Merrill Lynch Global Corporate Index gegen DKK abgesichert

Nebenbezeichnung des Fonds

Corporate Bonds IG Ethic KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Unternehmensanleihen in aller Welt an. Die Anleihen haben ein Investment Grade, das heißt, dass sie von soliden und starken Unternehmen mit zufriedenstellender Tilgungsfähigkeit begeben worden sind. Der Fonds hat ein begrenztes Wechselkursrisiko und legt Wert auf Ertragsstabilität.

Der Fonds hat ein ethisches Profil, was bewirkt, dass Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Umsatz von höchstens 5 % innerhalb der folgenden Geschäftsbereiche haben können: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe.

Der Fonds ist in die Anteilklasse Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h untergliedert.

Risikoprofil

Der Anleger sollte beachten, dass am Markt für Unternehmensanleihen mit hohem Rating umfassende Schwankungen auftreten können. Das könnte von unternehmensspezifischen Faktoren wie Kreditrisiko und generellen Schwankungen bei den Zinsen infolge von wirtschaftlichen, politischen, gesetzlichen und marktseitigen Faktoren wie beispielsweise das Liquiditätsrisiko und Kreditrisiko herrühren. Das Kreditrisiko entsteht beispielsweise im Konkursfall des Unternehmens oder bei einer Herabstufung des Ratings durch eine anerkannte Rating-Agentur. Das Liquiditätsrisiko spiegelt angespannte Marktverhältnisse, wo der gesamte bzw. teilweise Verkauf einer bestimmten Anzahl von Unternehmensanleihen zum Marktkurs schwierig ist, weil käuferseitig nicht ausreichend Marktteilnehmer vorhanden sind. Die Mittel des Fonds werden in Anleihen mit Investmentgrade angelegt. Es handelt sich dabei um Anlagen mit mittlerem Risikoprofil, das heißt, dass im Fonds Kursschwankungen auftreten können.

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-3,88 %	-3,12 %	1,68 %	1,34 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-5.550	1.322
Fondsvermögen	143.521	122.993
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Nettoergebnis des Halbjahres	-5.550	-
Fondsvermögen	143.521	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,44	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h ¹⁾	-5.550	143.521
Insgesamt	-5.550	143.521

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	6.7.- 31.12.2017 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	2.372	1.538
Kursgewinne und -verluste	-7.640	13
Sonstige Einnahmen	1	0
Einnahmen insgesamt	-5.267	1.551
Verwaltungsaufwand	-278	-225
Vorsteuerergebnis	-5.545	1.326
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-5	-4
NETTOERGEBNIS ¹⁾	-5.550	1.322
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-5.550	1.322
Insgesamt	-5.550	1.322

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 aufgelegt

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	11.009	15.492
Anleihen	138.523	106.371
Derivative Finanzinstrumente	21	0
Sonstige Aktiva	2.354	1.217
AKTIVA INSGESAMT	151.907	123.080
PASSIVA		
Fondsvermögen ¹⁾	143.521	122.993
Derivative Finanzinstrumente	2.783	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.603	87
PASSIVA INSGESAMT	151.907	123.080
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	143.521	122.993
Insgesamt	143.521	122.993

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,52 %	85,77 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuermittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-1,92 %	0,72 %
Insgesamt		94,59 %	86,49 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,41 %	13,51 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		41,44 %	37,96 %
Frankreich		9,64 %	7,63 %
Großbritannien		8,45 %	8,76 %
Niederlande		6,49 %	6,58 %
Mexiko		3,45 %	2,42 %
Spanien		3,00 %	2,59 %
Hongkong		2,69 %	1,60 %
Italien		2,66 %	2,27 %
Sonstige		16,77 %	15,96 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,41 %	14,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		38,99 %	38,41 %
Basiskonsumgüter		10,54 %	8,20 %
Industrie		9,83 %	8,83 %
Rohstoffe		9,43 %	6,77 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,09 %	10,61 %
Kommunikation		8,53 %	6,88 %
Versorgungsbetriebe		5,87 %	3,77 %
Energie		2,31 %	2,30 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,41 %	14,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-5.550	1.322
Fondsvermögen	143.521	122.993
Umlaufende Anteile Nominal	152.412	120.962
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.524.116	1.209.615
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	-5.550	-
Fondsvermögen	143.521	-
Umlaufende Anteile Nominal	152.412	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.524.116	-
Inventarwert pro Anteil	94,17	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-3,88 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,12 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,20 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,23 %	-
Effektiver Jahreszins	0,65 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	5.7.- 31.12.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-5.268	1.551	Nominal (in 1.000 DKK)	152.412	120.962
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	0	Stück	1.524.116	1.209.615
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-278	-225	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-5	-4	Sonstige Verbindlichkeiten	115	88
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.550	1.322	Fondsvermögen	143.521	122.993

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 aufgelegt

BRIK KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010303882
Auflegung	13. April 2004
Introduktion	30. April 2004
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	jeweils 25 % am MSCI-Index: BR, RU, IN, CN
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien aus Brasilien, Russland, Indien und China an. Unternehmen in Hongkong, deren Hauptgeschäftstätigkeit in China stattfindet, gelten als chinesisch. Die Anlagen des Fonds sind auf viele Unternehmen verschiedener Branchen gestreut.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit einem hohen Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2018 einen Ertrag von -1,05 % während die Benchmark -2,91 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

BRIK KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-3.384	107.089	123.794	6.052	39.105
Fondsvermögen	534.018	583.331	561.635	586.695	903.951
Umlaufende Anteile Nominal	297.798	297.215	344.578	422.466	631.117
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.977.981	2.972.149	3.445.782	4.224.660	6.311.165
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-3.384	18.792	41.138	140.608	69.626
Fondsvermögen	534.018	535.338	520.409	851.384	1.134.782
Umlaufende Anteile Nominal	297.798	318.693	371.239	512.016	764.317
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.977.981	3.186.934	3.712.394	5.120.160	7.643.165
Inventarwert pro Anteil	179,32	167,98	140,18	166,28	148,47
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,05 %	3,06 %	8,85 %	16,09 %	7,81 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-2,91 %	-0,29 %	12,38 %	18,89 %	7,13 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,82 %	0,83 %	0,82 %	0,79 %	0,82 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,68 %	1,67 %	1,61 %	1,60 %	-
Effektiver Jahreszins	2,35 %	2,57 %	2,57 %	2,73 %	2,42 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,60	0,30	-0,11	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,21	15,25	18,42	-	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,54	0,77	0,56	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

BRIK KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.725	7.913
Kursgewinne und -verluste	-6.763	16.171
Sonstige Einnahmen	49	44
Einnahmen insgesamt	2.011	24.128
Verwaltungsaufwand	-4.654	-4.743
Vorsteuerergebnis	-2.643	19.385
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-741	-593
NETTOERGEBNIS	-3.384	18.792

BILANZ 30. JUNI 2018

	30.06.2018	31.12.2017
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.755	14.814
Kapitalanteile	526.036	578.015
Sonstige Aktiva	7.197	11.249
AKTIVA INSGESAMT	537.988	604.078
PASSIVA		
Fondsvermögen	534.018	583.331
Sonstige Verbindlichkeiten	3.970	20.747
PASSIVA INSGESAMT	537.988	604.078

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Umlaufende Anteile			
Nominal (in 1.000 DKK)		297.798	297.215
Stück		2.977.981	2.972.149
b. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,74 %	99,09 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,76 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,51 %	99,09 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		1,49 %	0,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		27,21 %	26,70 %
Indien		24,35 %	24,57 %
China		23,37 %	24,30 %
Brasilien		19,83 %	22,42 %
Sonstige		3,75 %	1,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,49 %	0,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		26,64 %	28,63 %
Energie		22,76 %	15,74 %
Informationstechnologie		16,64 %	15,80 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		9,86 %	11,15 %
Verbrauchsgüter		6,61 %	9,69 %
Konsumgüter		5,91 %	5,31 %
REIT		2,94 %	1,73 %
Industrie		2,85 %	5,18 %
Gesundheitswesen		2,30 %	2,95 %
Telekommunikationsservice		1,23 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		0,77 %	2,91 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,49 %	0,91 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
e. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

BRIK Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	BRIK A DKK Akk	BRIK W DKK Acc
ISIN	DK0060013001	DK0060854073
Auflegung	6. Oktober 2005	16. Mai 2017
Introduktion	18. November 2005	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	jeweils 25 % am MSCI-Index: BR, RU, IN, CN	
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities Acc KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien aus Brasilien, Russland, Indien und China an. Unternehmen in Hongkong, deren Hauptgeschäftstätigkeit in China stattfindet, gelten als chinesisch. Die Anlagen des Fonds sind auf viele Unternehmen verschiedener Branchen gestreut.

Der Fonds ist in die Anteilklassen BRIK A DKK Akk und BRIK W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit einem hohen Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	-0,92 %	-2,91 %	20,30 %	14,45 %
BRIK W DKK Acc ^{*)}	-0,52 %	-2,91 %	15,82 %	13,49 %

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2018 lag über dem Ertrag der Benchmark.

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-3.001	57.348	64.903	489	16.381
Fondsvermögen	312.011	316.786	297.162	262.173	338.104
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-3.001	9.008	22.231	53.645	26.880
Fondsvermögen	312.011	295.668	267.807	339.059	403.746
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,54	0,75	0,59	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
BRIK A DKK Akk	-2.958	304.698	9.083	289.633
BRIK W DKK Acc ^{*)}	-43	7.313	-75	6.035
Insgesamt	-3.001	312.011	9.008	295.668

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	5.098	4.409
Kursgewinne und -verluste	-5.076	7.521
Sonstige Einnahmen	28	23
Einnahmen insgesamt	50	11.953
Verwaltungsaufwand	-2.626	-2.618
Vorsteuerergebnis	-2.576	9.335
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-425	-327
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-3.001	9.008
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
BRIK A DKK Akk	-2.958	9.083
BRIK W DKK Acc ^{***)}	-43	-75
Insgesamt	-3.001	9.008

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.741	8.349
Kapitalanteile	306.363	314.868
Sonstige Aktiva	4.154	6.246
AKTIVA INSGESAMT	314.258	329.463
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	312.011	316.786
Sonstige Verbindlichkeiten	2.247	12.677
PASSIVA INSGESAMT	314.258	329.463
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
BRIK A DKK Akk	304.698	309.828
BRIK W DKK Acc ^{***)}	7.313	6.958
Insgesamt	312.011	316.786

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,43 %	99,39 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,76 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,19 %	99,39 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		1,81 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		27,04 %	26,84 %
Indien		24,34 %	24,69 %
China		23,22 %	24,35 %
Brasilien		19,86 %	22,37 %
Sonstige		3,73 %	1,14 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,81 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		26,70 %	28,78 %
Energie		22,93 %	15,77 %
Informationstechnologie		16,69 %	15,91 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		9,86 %	11,17 %
Verbrauchsgüter		6,59 %	9,67 %
Konsumgüter		5,90 %	5,33 %
REIT		2,94 %	1,74 %
Industrie		2,86 %	5,18 %
Gesundheitswesen		2,48 %	2,93 %
Telekommunikationsservice		1,24 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	2,91 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,81 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-2.958	56.354	64.903	489	16.381
Fondsvermögen	304.698	309.828	287.162	262.173	338.104
Umlaufende Anteile Nominal	117.811	118.967	136.956	153.015	192.368
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.178.114	1.186.964	1.369.556	1.530.143	1.923.674
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-2.958	9.083	22.231	53.645	26.880
Fondsvermögen	304.698	289.633	267.807	339.059	403.746
Umlaufende Anteile Nominal	117.811	129.604	143.214	166.225	222.293
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.178.114	1.296.041	1.432.143	1.662.252	2.222.926
Inventarwert pro Anteil	258,63	223,48	187,00	203,98	181,63
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-0,92 %	3,00 %	9,14 %	16,05 %	7,86 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-2,91 %	-0,29 %	12,38 %	18,89 %	7,13 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,81 %	0,83 %	0,79 %	0,77 %	0,80 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,64 %	1,66 %	1,56 %	1,57 %	-
Effektiver Jahreszins	2,32 %	2,52 %	2,57 %	2,71 %	2,36 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,62	0,32	-0,09	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,08	15,10	18,25	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.6.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	26	12.002	Nominal (in 1.000 DKK)	117.811	118.697
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	27	23	Stück	1.178.114	1.186.964
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.596	-2.616			
Anteilige Steuern	-415	-326	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.958	9.083	Sonstige Verbindlichkeiten	1.253	2.497
			Fondsvermögen	304.698	309.828

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017		
Anteil am Nettoergebnis	-43	994
Fondsvermögen	7.313	6.958
Umlaufende Anteile Nominal	6.347	6.007
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	63.470	60.073
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018		
Anteil am Nettoergebnis	-43	-75
Fondsvermögen	7.313	6.035
Umlaufende Anteile Nominal	6.347	6.109
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	63.470	61.086
Inventarwert pro Anteil	115,22	98,79
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-0,52 %	-1,21 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-2,91 %	-1,12 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,41 %	0,04 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,83 %	-
Effektiver Jahreszins	1,44 %	1,58 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.6.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4	-72	Nominal (in 1.000 DKK)	6.347	6.007
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	0	Stück	63.470	60.073
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-30	-2			
Anteilige Steuern	-10	-1	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-43	-75	Sonstige Verbindlichkeiten	13	12
			Fondsvermögen	7.313	6.958

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Danmark KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Danmark A DKK	Danish Equities B DKK d	Danmark W DKK d
ISIN	DK0015298384	DK0060711208	DK0061032786
Auflegung	21. August 1985	4. März 2016	15. Mai 2018
Introduktion	1. Oktober 1985	2. Mai 2016	12. Juni 2018
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	OMXC ALL CAP GI		
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Equities KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in dänischen Aktien an. Der Fonds legt in Unternehmen an, die auf verschiedene Branchen gestreut sind, jedoch vor allem in Großunternehmen.

Der Fonds ist in die Anteilsklassen Danmark A DKK, Danish Equities B DKK d und Danmark W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilsklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt an einem begrenzten Markt an, weshalb kurzfristig umfassende Kursschwankungen auftreten können. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der jeweiligen Klassen zurückzuführen, sowie darauf, dass die Danmark W DKK d nicht im gesamten Berichtszeitraum existiert hat.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Danmark A DKK	1,61 %	2,65 %	11,44 %	16,82 %
Danish Equities B DKK d	1,77 %	2,65 %	11,78 %	16,82 %
Danmark W DKK d ^{*)}	-2,45 %	-2,64 %	-	-

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

Die Anteilsklassen Danmark A DKK und Danish Equities B DKK d konnten im 1. Halbjahr 2018 nicht mit dem Ertrag der Benchmark Schritt halten, während Danmark W DKK d im 1. Halbjahr 2018 den Ertrag der Benchmark übertraf.

Danmark KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	5.512	51.217	-8.296	139.801	71.638
Fondsvermögen	535.474	469.943	500.244	572.048	466.259
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	5.512	64.575	-24.021	108.315	80.657
Fondsvermögen	535.474	486.420	499.732	518.862	483.683
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,33	0,10	0,13	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Danmark A DKK	6.344	370.343	56.444	410.360
Danish Equities B DKK d	1.401	77.757	8.131	76.060
Danmark W DKK d ¹⁾	-2.233	87.374	-	-
Insgesamt	5.512	535.474	64.575	486.420

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

Danmark KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	6.757	8.259
Kursgewinne und -verluste	1.695	59.383
Einnahmen insgesamt	8.452	67.642
Verwaltungsaufwand	-2.940	-3.031
Vorsteuerergebnis	5.512	64.611
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	0	-36
NETTOERGEBNIS ^{*)}	5.512	64.575
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Danmark A DKK	6.344	56.444
Danish Equities B DKK d	1.401	8.131
Danmark W DKK d ^{***)}	-2.233	-
Insgesamt	5.512	64.575

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	20.560	2.485
Kapitalanteile	524.101	468.843
Sonstige Aktiva	7.390	0
AKTIVA INSGESAMT	552.051	471.328
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	535.474	469.943
Sonstige Verbindlichkeiten	16.577	1.385
PASSIVA INSGESAMT	552.051	471.328
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Danmark A DKK	370.343	390.489
Danish Equities B DKK d	77.757	79.454
Danmark W DKK d ^{***)}	87.374	-
Insgesamt	535.474	469.943

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,88 %	99,77 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,88 %	99,77 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,12 %	0,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Dänemark		97,88 %	99,77 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,12 %	0,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Gesundheitswesen		31,97 %	28,25 %
Industrie		28,29 %	30,81 %
Finanzwesen		15,78 %	18,09 %
Konsumgüter		7,43 %	7,97 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,96 %	4,24 %
Verbrauchsgüter		3,39 %	4,92 %
Informationstechnologie		2,79 %	3,87 %
Energie		1,27 %	0,21 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	1,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,12 %	0,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Danmark A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2016	2016 ¹⁾	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	6.344	45.228	-9.095	139.801	71.638
Fondsvermögen	370.343	390.489	444.759	572.048	466.259
Umlaufende Anteile Nominal	147.531	140.916	148.259	161.259	157.426
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.475.312	1.409.160	1.482.586	1.612.580	1.574.256
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	6.344	56.444	-23.544	108.315	80.657
Fondsvermögen	370.343	410.360	461.669	518.862	483.683
Umlaufende Anteile Nominal	147.531	144.093	158.766	154.913	160.396
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.475.312	1.440.929	1.587.633	1.549.130	1.603.956
Inventarwert pro Anteil	251,03	284,79	290,78	334,94	301,56
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,61 %	14,53 %	-3,91 %	23,73 %	19,81 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,65 %	15,27 %	-1,57 %	20,94 %	17,28 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,68 %	0,66 %	0,67 %	0,67 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,36 %	1,33 %	1,32 %	1,35 %	-
Effektiver Jahreszins	1,54 %	1,48 %	1,42 %	1,58 %	1,63 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,42	1,79	1,03	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	10,87	11,06	14,09	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 4. März 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.844	59.171	Nominal (in 1.000 DKK)	147.531	140.916
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.500	-2.697	Stück	1.475.312	1.409.160
Anteilige Steuern	0	-30			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	6.344	56.444	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.179	1.198
			Fondsvermögen	370.343	390.489

Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	1.401	5.989	799
Fondsvermögen	77.757	79.454	55.485
Umlaufende Anteile Nominal	79.857	73.641	54.322
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.985.727	7.364.103	5.432.239
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	1.401	8.131	-477
Fondsvermögen	77.757	76.060	38.063
Umlaufende Anteile Nominal	79.857	68.698	38.494
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.985.727	6.869.782	3.849.443
Inventarwert pro Anteil	9,74	11,07	9,89
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,77 %	14,71 %	-1,12 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,65 %	15,27 %	1,04 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,55 %	0,52 %	0,19 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,08 %	1,04 %	-
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,64 %	1,60 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 4. März 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.815	8.471	Nominal (in 1.000 DKK)	79.857	73.641
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-414	-334	Stück	7.985.727	7.364.103
Anteilige Steuern	0	-6			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.401	8.131	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	182	186
			Fondsvermögen	77.757	79.454

Danmark W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2018 ¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2018

Anteil am Nettoergebnis	-2.233
Fondsvermögen	87.374
Umlaufende Anteile Nominal	89.570
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	895.700

Kennzahlen für das Halbjahr 2018

Anteil am Nettoergebnis	-2.233
Fondsvermögen	87.374
Umlaufende Anteile Nominal	89.570
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	895.700
Inventarwert pro Anteil	97,55
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-2,45 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-2,64 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,00 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	12.6.- 30.06.2018 ¹⁾	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-2.207	Nominal (in 1.000 DKK)		89.570
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-26	Stück		895.700
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-2.233			
			c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten		997
			Fondsvermögen		87.374

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert
Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 12.6.-30.6.2018

Europa Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Europa Ligevægt & Value A DKK	Europa Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0015323406	DK0060815686
Auflegung	20. März 1986	16. Mai 2017
Introduktion	1. Mai 1986	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Europa	
Nebenbezeichnung des Fonds	European Value Equities KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in europäischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Europa Ligevægt & Value A DKK und Europa Ligevægt & Value W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien aus Europa an. Durch die breit auf Europa gestreuten Anlagen werden nationale Konjunkturschwankungen berücksichtigt und dadurch wird das Risiko gestreut. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	-1,50 %	-0,41 %	9,45 %	10,39 %
Europa Ligevægt & Value W DKK ¹⁾	-1,03 %	-0,41 %	10,02 %	10,39 %
¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Europa Ligevægt & Value A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-10.207	62.526	31.815	63.463	15.233
Fondsvermögen	916.844	999.575	671.961	942.261	771.697
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-10.207	49.701	-58.433	102.206	23.721
Fondsvermögen	916.844	599.038	761.866	920.867	761.661
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,37	0,00	0,15	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Europa Ligevægt & Value A DKK	-5.890	427.641	42.994	420.993
Europa Ligevægt & Value W DKK d ^{*)}	-4.317	489.203	6.707	178.045
Insgesamt	-10.207	916.844	49.701	599.038

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	28.174	19.704
Kursgewinne und -verluste	-30.681	36.391
Sonstige Einnahmen	1	9
Einnahmen insgesamt	-2.506	56.104
Verwaltungsaufwand	-5.118	-4.916
Vorsteuerergebnis	-7.624	51.188
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.583	-1.487
NETTOERGEBNIS *)	-10.207	49.701
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	-5.890	42.994
Europa Ligevægt & Value W DKK d ***)	-4.317	6.707
Insgesamt	-10.207	49.701

BILANZ 30. JUNI 2018

	30.06.2018	31.12.2017
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	8.206	23.326
Kapitalanteile	909.424	977.144
Sonstige Aktiva	6.583	966
AKTIVA INSGESAMT	924.213	1.001.436
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	916.844	999.575
Aufgenommene Darlehen	2.181	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.188	1.861
PASSIVA INSGESAMT	924.213	1.001.436
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	427.641	439.970
Europa Ligevægt & Value W DKK d ***)	489.203	559.605
Insgesamt	916.844	999.575

***) Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,19 %	97,76 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,19 %	97,76 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,81 %	2,24 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		32,22 %	25,03 %
Frankreich		18,54 %	21,89 %
Deutschland		12,38 %	14,60 %
Niederlande		9,43 %	6,93 %
Spanien		6,36 %	3,66 %
Schweiz		4,91 %	5,65 %
Italien		3,30 %	6,57 %
Belgien		3,11 %	2,03 %
Sonstige		8,94 %	11,40 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,81 %	2,24 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		20,02 %	19,53 %
Konsumgüter		13,61 %	13,77 %
Industrie		12,80 %	13,10 %
Gesundheitswesen		12,29 %	12,11 %
Verbrauchsgüter		10,55 %	10,84 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,52 %	8,04 %
Energie		8,19 %	7,05 %
Informationstechnologie		5,03 %	4,98 %
Telekommunikationsservice		3,79 %	3,98 %
Versorgungsbetriebe		3,39 %	3,63 %
REIT		1,00 %	0,73 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,81 %	2,24 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-5.890	51.443	31.815	63.463	15.233
Fondsvermögen	427.641	439.970	671.961	942.261	771.697
Umlaufende Anteile Nominal	581.593	559.452	935.172	1.389.761	1.233.115
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.815.931	5.594.524	9.351.720	13.897.609	12.331.147
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-5.890	42.994	-58.433	102.206	23.721
Fondsvermögen	427.641	420.993	761.866	920.867	761.661
Umlaufende Anteile Nominal	581.593	545.911	1.198.421	1.301.470	1.203.685
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.815.931	5.459.113	11.984.209	13.014.697	12.036.851
Inventarwert pro Anteil	73,53	77,12	63,57	70,76	63,28
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,50 %	7,32 %	-6,24 %	13,06 %	4,10 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-0,41 %	6,67 %	-7,52 %	12,96 %	6,08 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,79 %	0,66 %	0,73 %	0,68 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,60 %	1,42 %	1,40 %	1,37 %	-
Effektiver Jahreszins	1,82 %	1,77 %	1,83 %	1,89 %	1,79 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,68	0,92	0,36	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,08	10,97	12,88	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos.	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.357	48.388	Nominal (in 1.000 DKK)	581.593	559.452
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	8	Stück	5.815.931	5.594.524
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.382	-4.155			
Anteilige Steuern	-1.151	-1.247	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.890	42.994	Sonstige Aktiva	222	0
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	2.028	1.497
			Fondsvermögen	427.641	439.970

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-4.317	11.083
Fondsvermögen	489.203	559.605
Umlaufende Anteile Nominal	661.998	707.872
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.619.980	7.078.717
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-4.317	6.707
Fondsvermögen	489.203	178.045
Umlaufende Anteile Nominal	661.998	230.711
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.619.980	2.307.106
Inventarwert pro Anteil	73,90	77,17
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,03 %	7,40 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-0,41 %	6,67 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,66 %	1,42 %
Effektiver Jahreszins	0,85 %	0,80 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Sydinvest Europa Ligevægt & Value A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.150	7.707	Nominal (in 1.000 DKK)	661.998	707.872
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	1	Stück	6.619.980	7.078.717
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.736	-761	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-1.432	-240	Sonstige Aktiva	361	0
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-4.317	6.707	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	930	361
			Fondsvermögen	489.203	559.605

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Europa Ligevægt & Value A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Europa Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060751345
Auflegung	29. August 2016
Introduktion	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Nein
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Europa
Nebenbezeichnung des Fonds	European Value Equities Acc KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in europäischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Der Fonds ist in die Anteilklasse Europa Ligevægt & Value W DKK Acc untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien aus Europa an. Durch die breit auf Europa gestreuten Anlagen werden nationale Konjunkturschwankungen berücksichtigt und dadurch wird das Risiko gestreut. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc ^{*)}	-1,04 %	-0,41 %	16,85 %	16,52 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert				

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-2.393	8.493
Fondsvermögen	106.831	175.029
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Nettoergebnis des Halbjahres	-2.393	4.947
Fondsvermögen	106.831	143.612
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,44	0,13

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 aufgelegt - Rumpfgeschäftsjahr 5. Oktober 2016 – 31. Dezember 2017

²⁾ Halbjahr 2017: Nettoergebnis für den Zeitraum 5. Oktober 2016 – 30. Juni 2017

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres ^{*)}	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc ^{†)}	-2.393	106.831	4.947	143.612
Insgesamt	-2.393	106.831	4.947	143.612

^{†)} Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

^{*)} Nettoergebnis für den Zeitraum 5. Oktober 2016 – 30. Juni 2017

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	5.10.2016- 30.6.2017 ¹⁾ ²⁾
Zinserträge und Dividenden	4.300	2.457
Kursgewinne und -verluste	-5.772	2.967
Einnahmen insgesamt	-1.472	5.424
Verwaltungsaufwand	-485	-239
Vorsteuerergebnis	-1.957	5.185
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-436	-238
NETTOERGEBNIS ³⁾	-2.393	4.947
³⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc ⁴⁾	-2.393	4.947
Insgesamt	-2.393	4.947

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 aufgelegt

²⁾ Nettoergebnis für den Zeitraum 5. Oktober 2016 – 30. Juni 2017

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.266	6.543
Kapitalanteile	105.231	168.476
Sonstige Aktiva	526	221
AKTIVA INSGESAMT	107.023	175.240
PASSIVA		
Fondsvermögen ³⁾	106.831	175.029
Sonstige Verbindlichkeiten	192	211
PASSIVA INSGESAMT	107.023	175.240
³⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc ⁴⁾	106.831	175.029
Insgesamt	106.831	175.029

⁴⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,50 %	96,26 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuermittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,50 %	96,26 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		1,50 %	3,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Frankreich		18,60 %	22,78 %
Großbritannien		31,05 %	22,58 %
Deutschland		12,70 %	14,97 %
Italien		3,04 %	6,93 %
Niederlande		9,36 %	6,07 %
Schweiz		5,12 %	5,97 %
Spanien		6,34 %	4,17 %
Belgien		3,06 %	2,22 %
Sonstige		9,23 %	10,57 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,50 %	3,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		19,70 %	19,16 %
Konsumgüter		13,58 %	14,13 %
Gesundheitswesen		12,55 %	11,90 %
Industrie		12,19 %	13,09 %
Verbrauchsgüter		10,49 %	10,96 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,40 %	7,24 %
Energie		8,38 %	6,65 %
Informationstechnologie		4,95 %	5,02 %
Telekommunikationsservice		3,88 %	2,80 %
Versorgungsbetriebe		3,40 %	4,21 %
REIT		0,98 %	1,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,50 %	3,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-2.393	8.493
Fondsvermögen	106.831	175.029
Umlaufende Anteile Nominal	92.384	149.792
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	923.844	1.497.920
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-2.393	4.947
Fondsvermögen	106.831	143.612
Umlaufende Anteile Nominal	92.384	125.890
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	923.844	1.258.899
Inventarwert pro Anteil	115,64	114,08
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-1,04 %	14,08 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-0,41 %	12,60 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,62 %	-
Effektiver Jahreszins	0,88 %	0,80 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert - Rumpfgeschäftsjahr 5. Oktober 2016 – 31. Dezember 2017

²⁾ Halbjahr 2017: Nettoergebnis für den Zeitraum 5. Oktober 2016 – 30. Juni 2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	5.10.2016- 30.6.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.472	5.424	Nominal (in 1.000 DKK)	92.384	149.792
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-485	-239	Stück	923.844	1.497.920
Anteilige Steuern	-436	-238			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt *)	-2.393	4.947	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	188	210
			Fondsvermögen	106.831	175.029

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

^{*)} Nettoergebnis für den Zeitraum 5. Oktober 2016 – 30. Juni 2017

Fjernøsten KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK	Fjernøsten W DKK d
ISIN	DK0010169549	DK0060815769
Auflegung	14. März 1991	16. Mai 2017
Introduktion	13. Mai 1991	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Far East ohne Japan	
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in fernöstlichen Aktien (japanische Aktien ausgenommen) an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Fjernøsten A DKK und Fjernøsten W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit hohem Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	-5,33 %	-1,98 %	25,01 %	24,65 %
Fjernøsten W DKK ^{*)}	-4,88 %	-1,98 %	25,65 %	24,65 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Fjernøsten A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-110.371	582.269	49.990	86.109	533.808
Fondsvermögen	2.106.421	2.680.758	2.698.397	2.764.799	2.775.001
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-110.371	312.997	-34.782	444.526	174.564
Fondsvermögen	2.106.421	2.498.933	2.444.830	3.136.710	2.442.870
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,86	0,82	0,84	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Fjernøsten A DKK	-105.982	2.028.193	312.526	2.394.936
Fjernøsten W DKK d ¹⁾	-4.389	78.228	471	103.997
Insgesamt	-110.371	2.106.421	312.997	2.498.933

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	31.919	32.385
Kursgewinne und -verluste	-119.381	304.728
Sonstige Einnahmen	290	317
Einnahmen insgesamt	-87.172	337.430
Verwaltungsaufwand	-19.788	-21.209
Vorsteuerergebnis	-106.960	316.221
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-3.411	-3.224
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-110.371	312.997
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK	-105.982	312.526
Fjernøsten W DKK d ^{***)}	-4.389	471
Insgesamt	-110.371	312.997

BILANZ 30. JUNI 2018

	30.06.2018	31.12.2017
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	25.664	8.991
Kapitalanteile	2.074.009	2.676.104
Derivative Finanzinstrumente	8	38
Sonstige Aktiva	37.031	29.442
AKTIVA INSGESAMT	2.136.712	2.714.575
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	2.106.421	2.680.758
Aufgenommene Darlehen	9.419	0
Sonstige Verbindlichkeiten	20.872	33.817
PASSIVA INSGESAMT	2.136.712	2.714.575
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK	2.028.193	2.548.409
Fjernøsten W DKK d ^{***)}	78.228	132.349
Insgesamt	2.106.421	2.680.758

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,94 %	99,83 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,52 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,46 %	99,83 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,54 %	0,17 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		39,29 %	33,66 %
Indien		14,94 %	17,44 %
Südkorea		14,41 %	12,82 %
Hongkong		10,39 %	6,88 %
Taiwan		9,50 %	12,14 %
Singapur		3,87 %	3,87 %
Thailand		3,27 %	5,13 %
Philippinen		1,13 %	2,45 %
Sonstige		1,65 %	5,44 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,54 %	0,17 %
Insgesamt		99,99 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		36,82 %	35,17 %
Finanzwesen		26,21 %	26,89 %
Verbrauchsgüter		7,36 %	12,85 %
Energie		5,57 %	1,79 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,34 %	4,80 %
REIT		4,98 %	3,91 %
Konsumgüter		4,80 %	4,09 %
Industrie		4,26 %	7,05 %
Gesundheitswesen		2,62 %	1,40 %
Telekommunikationsservice		0,50 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	1,88 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,54 %	0,17 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

- d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)**
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.

Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-105.982	568.730	49.990	86.109	533.808
Fondsvermögen	2.028.193	2.548.409	2.698.397	2.764.799	2.775.001
Umlaufende Anteile Nominal	1.254.791	1.317.760	1.660.625	1.550.395	1.535.115
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.547.908	13.177.597	16.606.248	15.503.953	15.351.148
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-105.982	312.526	-34.782	444.526	174.564
Fondsvermögen	2.028.193	2.394.936	2.444.830	3.136.710	2.442.870
Umlaufende Anteile Nominal	1.254.791	1.371.946	1.560.789	1.559.496	1.550.973
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.547.908	13.719.457	15.607.894	15.594.955	15.509.733
Inventarwert pro Anteil	161,64	174,56	156,64	201,14	157,51
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,33 %	12,84 %	-0,67 %	16,45 %	7,67 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	14,74 %	5,71 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,88 %	0,84 %	0,79 %	0,75 %	0,77 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,73 %	1,66 %	1,54 %	1,49 %	-
Effektiver Jahreszins	2,49 %	3,05 %	2,98 %	2,79 %	2,70 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,64	0,77	0,48	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	13,54	13,72	15,32	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-83.673	336.494	Nominal (in 1.000 DKK)	1.254.791	1.317.760
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	276	315	Stück	12.547.908	13.177.597
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-19.333	-21.088	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-3.252	-3.195	Sonstige Verbindlichkeiten	10.936	21.098
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-105.982	312.526	Fondsvermögen	2.028.193	2.548.409

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-4.389	13.539
Fondsvermögen	78.228	132.349
Umlaufende Anteile Nominal	48.216	68.087
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	482.161	680.866
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-4.389	471
Fondsvermögen	78.228	103.997
Umlaufende Anteile Nominal	48.216	59.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	482.161	595.335
Inventarwert pro Anteil	162,25	174,69
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-4,88 %	12,92 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,98 %	13,57 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,42 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,81 %	-
Effektiver Jahreszins	1,56 %	2,12 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Fjernøsten A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	13.6.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.789	619	Nominal (in 1.000 DKK)	48.216	68.087
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	14	2	Stück	482.161	680.866
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-455	-121	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-159	-29	Sonstige Aktiva	635	0
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-4.389	471	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	185	219
			Fondsvermögen	78.228	132.349

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Fjernøsten Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK Akk	Far East Equities B EUR Acc	Fjernøsten W DKK Acc
ISIN	DK0060036994	DK0060647287	DK0060647360
Auflegung	27. März 2006	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	24. Mai 2006	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI AC ASIA ohne Japan		
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities Acc KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in fernöstlichen Aktien (japanische Aktien ausgenommen) an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Fjernøsten A DKK Akk, Far East Equities B EUR Acc und Fjernøsten W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit hohem Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	-5,48 %	-1,98 %	24,41 %	24,65 %
Far East Equities B EUR Acc	-5,52 %	-2,05 %	24,56 %	24,48 %
Fjernøsten W DKK Acc	-5,05 %	-1,98 %	25,55 %	24,65 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-55.327	182.203	18.886	17.393	58.467
Fondsvermögen	956.381	1.031.862	707.830	687.301	301.725
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-55.327	87.913	-4.438	48.453	19.941
Fondsvermögen	956.381	829.896	658.601	369.479	266.212
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	1,02	0,87	0,76	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

(in 1.000 DKK)	30.06.2018		30.06.2017	
	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Fjernøsten A DKK Akk	-20.510	346.772	38.500	315.864
Far East Equities B EUR Acc	-14.774	282.768	36.998	332.759
Fjernøsten W DKK Acc	-20.043	326.841	12.415	181.273
Insgesamt	-55.327	956.381	87.913	829.896

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	14.158	9.686
Kursgewinne und -verluste	-61.149	84.653
Sonstige Einnahmen	106	85
Einnahmen insgesamt	-46.885	94.424
Verwaltungsaufwand	-6.939	-5.553
Vorsteuerergebnis	-53.824	88.871
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.503	-958
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-55.327	87.913
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK Akk	-20.510	38.500
Far East Equities B EUR Acc	-14.774	36.998
Fjernøsten W DKK Acc	-20.043	12.415
Insgesamt	-55.327	87.913

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.678	17.354
Kapitalanteile	939.342	1.021.032
Derivative Finanzinstrumente	2	10
Sonstige Aktiva	14.196	16.158
AKTIVA INSGESAMT	967.218	1.054.554
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	956.381	1.031.862
Aufgenommene Darlehen	2.924	0
Sonstige Verbindlichkeiten	7.913	22.692
PASSIVA INSGESAMT	967.218	1.054.554
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK Akk	346.772	348.376
Far East Equities B EUR Acc	282.768	368.067
Fjernøsten W DKK Acc	326.841	315.419
Insgesamt	956.381	1.031.862

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Finanzinstrumente auf	Prozentuale Verteilung der		
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,68 %	98,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,53 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,22 %	98,95 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,78 %	1,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		39,00 %	33,43 %
Indien		15,11 %	17,24 %
Südkorea		14,39 %	12,69 %
Hongkong		10,34 %	6,81 %
Taiwan		9,52 %	12,04 %
Singapur		3,78 %	3,84 %
Thailand		3,26 %	5,11 %
Philippinen		1,14 %	2,42 %
Sonstige		1,68 %	5,37 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,78 %	1,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		36,67 %	34,99 %
Finanzwesen		26,14 %	26,68 %
Verbrauchsgüter		7,37 %	12,65 %
Energie		5,55 %	1,77 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,29 %	4,76 %
REIT		5,01 %	3,96 %
Konsumgüter		4,79 %	4,05 %
Industrie		4,29 %	6,85 %
Gesundheitswesen		2,61 %	1,39 %
Telekommunikationsservice		0,50 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	1,85 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,78 %	1,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-20.510	71.241	7.283	5.756	58.467
Fondsvermögen	346.772	348.376	311.551	316.293	301.725
Umlaufende Anteile Nominal	142.363	135.187	150.403	157.454	154.157
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.423.631	1.351.866	1.504.028	1.574.539	1.541.571
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-20.510	38.500	-3.121	48.453	19.941
Fondsvermögen	346.772	315.864	296.465	369.479	266.212
Umlaufende Anteile Nominal	142.363	135.803	148.329	162.950	156.028
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.423.631	1.358.033	1.483.290	1.629.496	1.560.276
Inventarwert pro Anteil	243,58	232,59	199,87	226,74	170,62
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,48 %	12,28 %	-0,50 %	15,85 %	7,73 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	14,74 %	5,71 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,84 %	0,83 %	0,79 %	0,75 %	0,78 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,69 %	1,66 %	1,58 %	1,50 %	-
Effektiver Jahreszins	2,50 %	3,05 %	2,97 %	2,77 %	2,71 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,63	0,75	0,45	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	13,48	13,68	15,32	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 25. August 2015 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-16.939	41.620	Nominal (in 1.000 DKK)	142.363	135.187
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	36	37	Stück	1.423.631	1.351.866
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.080	-2.755	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-527	-402	Sonstige Aktiva	0	1.551
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-20.510	38.500	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.462	3.883
			Fondsvermögen	346.772	348.376

Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-14.774	73.770	7.148	9.829	69.388
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-14.774	73.770	7.148	8.466	69.388
Fondsvermögen	282.768	368.067	300.071	310.736	326.506
Umlaufende Anteile Nominal	88.411	108.722	110.806	118.475	127.261
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.186.596	1.460.254	1.484.838	1.587.749	1.705.334
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-14.774	36.998	-2.935	23.657	9.873
Fondsvermögen	282.768	332.759	283.207	325.999	363.917
Umlaufende Anteile Nominal	88.411	108.913	108.160	146.403	172.820
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.186.596	1.464.868	1.453.799	1.672.189	1.961.752
Inventarwert pro Anteil (EUR)	31,99	30,55	26,18	29,66	22,27
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	-5,52 %	12,41 %	-0,16 %	15,62 %	7,74 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	-2,05 %	13,57 %	-0,09 %	14,53 %	5,78 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,73 %	0,72 %	0,73 %	0,70 %	0,71 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,44 %	1,44 %	1,53 %	1,40 %	1,43 %
Effektiver Jahreszins	2,85 %	3,36 %	3,53 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,77	0,74	0,40	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	13,15	13,79	15,51	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

²⁾ Haupt- und Kennzahlen vom ISI Far East Equities (umgerechnet in DKK)

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Far East Equities mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-11.832	39.697	Nominal (in 1.000 DKK)	88.411	108.722
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	37	36	Stück (EUR)	1.186.596	1.460.254
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.506	-2.339			
Anteilige Steuern	-473	-396	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-14.774	36.998	Sonstige Verbindlichkeiten	1.107	1.455
			Fondsvermögen	282.768	368.067

Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-20.043	37.192	4.455	1.808
Fondsvermögen	326.841	315.419	96.208	60.272
Umlaufende Anteile Nominal	243.824	223.428	85.563	55.699
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.438.244	2.234.277	855.627	556.988
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-20.043	12.415	1.618	-
Fondsvermögen	326.841	181.273	78.929	-
Umlaufende Anteile Nominal	243.824	142.935	73.078	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.438.244	1.429.349	730.777	-
Inventarwert pro Anteil	134,05	126,82	108,01	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,05 %	12,79 %	-0,19 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,39 %	0,45 %	0,44 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,77 %	0,72 %	0,61 %	-
Effektiver Jahreszins	1,56 %	2,12 %	2,15 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-18.220	13.021	Nominal (in 1.000 DKK)	243.824	223.428
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	33	12	Stück	2.438.244	2.234.277
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.353	-458	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-503	-160	Sonstige Aktiva	0	8.210
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-20.043	12.415	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	587	436
			Fondsvermögen	326.841	315.419

Globale EM-aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Auflegung	12. August 2013	16. Mai 2017
Introduktion	30. September 2013	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI World und MSCI Emerging + Frontier Markets Index	
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt weltweit in Aktien von Unternehmen der Emerging Markets an. Ein geringfügiger Anteil wird in Frontier Markets angelegt, d. h. in Ländern mit großem Wachstumspotenzial. Das Wechselkursrisiko gegenüber den jeweiligen Landeswährungen wird in der Regel nicht abgesichert.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Globale EM-aktier A DKK und Globale EM-aktier W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit einem hohen Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	-5,83 %	-4,03 %	26,35 %	20,63 %
Globale EM-aktier W DKK d ^{*)}	-5,41 %	-4,03 %	26,95 %	20,63 %
^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Globale EM-aktier A DKK introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017				

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-34.507	106.954	29.748	-15.026	62.641
Fondsvermögen	524.414	552.541	389.413	471.026	541.252
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-34.507	42.796	6.375	62.537	31.027
Fondsvermögen	524.414	456.641	397.090	610.414	422.195
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,75	0,79	0,64	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Globale EM-aktier A DKK	-22.273	370.076	34.779	358.439
Globale EM-aktier W DKK d ^{*)}	-12.234	154.338	8.017	98.202
Insgesamt	-34.507	524.414	42.796	456.641

^{*)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	8.630	5.514
Kursgewinne und -verluste	-37.914	41.208
Sonstige Einnahmen	59	43
Einnahmen insgesamt	-29.225	46.765
Verwaltungsaufwand	-4.220	-3.423
Vorsteuerergebnis	-33.445	43.342
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.062	-546
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-34.507	42.796
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Globale EM-aktier A DKK	-22.273	34.779
Globale EM-aktier W DKK d ^{***)}	-12.234	8.017
Insgesamt	-34.507	42.796

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	8.047	22.352
Kapitalanteile	514.308	532.458
Sonstige Aktiva	6.622	3.457
AKTIVA INSGESAMT	528.977	558.267
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	524.414	552.541
Aufgenommene Darlehen	1.045	0
Sonstige Verbindlichkeiten	3.518	5.726
PASSIVA INSGESAMT	528.977	558.267
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Globale EM-aktier A DKK	370.076	417.990
Globale EM-aktier W DKK d ^{***)}	154.338	134.551
Insgesamt	524.414	552.541

^{***)} Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,75 %	96,37 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,32 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,07 %	96,37 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,93 %	3,63 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		29,18 %	26,30 %
Indien		13,61 %	14,72 %
Südkorea		12,88 %	10,52 %
Taiwan		8,94 %	9,73 %
Südafrika		5,89 %	7,45 %
Brasilien		5,61 %	5,79 %
Russland		4,92 %	3,70 %
Hongkong		4,11 %	2,02 %
Sonstige		12,93 %	16,14 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,93 %	3,63 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		30,32 %	29,05 %
Finanzwesen		23,01 %	22,90 %
Verbrauchsgüter		10,53 %	15,12 %
Energie		9,56 %	6,83 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,20 %	5,82 %
Konsumgüter		4,30 %	5,59 %
Industrie		3,89 %	4,67 %
REIT		3,60 %	3,05 %
Gesundheitswesen		2,74 %	1,74 %
Telekommunikationsservice		1,66 %	1,29 %
Versorgungsbetriebe		0,26 %	0,31 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,93 %	3,63 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			
e. Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds Sydinvest Afrika KL			1.1.-9.6.2017
¹⁾ Zinserträge und Dividenden			1.292
²⁾ Kursgewinne und -verluste			268
³⁾ Sonstige Einnahmen			4
⁴⁾ Verwaltungsaufwand			-785
⁵⁾ Steuern			-171
⁶⁾ Rücknahmen im Berichtszeitraum			-15.522
⁷⁾ Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge			103
⁸⁾ Nettoergebnis im Berichtszeitraum			608
⁹⁾ Fondsvermögen zu Beginn des Jahres			99.325
¹⁰⁾ Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt			84.514

Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-22.273	81.599	29.748	-15.026	62.641
Fondsvermögen	370.076	417.990	389.413	471.026	541.252
Umlaufende Anteile Nominal	303.802	291.938	343.641	419.536	451.616
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.038.018	2.919.382	3.436.406	4.195.365	4.516.165
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-22.273	34.779	6.375	62.537	31.027
Fondsvermögen	370.076	358.439	397.090	610.414	422.195
Umlaufende Anteile Nominal	303.802	282.837	370.805	477.453	377.369
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.038.018	2.828.366	3.708.047	4.774.533	3.773.691
Inventarwert pro Anteil	121,82	126,73	107,09	127,85	111,88
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,83 %	11,83 %	2,72 %	11,39 %	7,92 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	11,85 %	7,29 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,88 %	0,84 %	0,83 %	0,77 %	0,75 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,78 %	1,69 %	1,60 %	1,52 %	-
Effektiver Jahreszins	2,52 %	2,90 %	2,46 %	2,57 %	2,36 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,34	0,60	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	13,49	13,82	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis				b. Umlaufende Anteile			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-18.140	37.991	Nominal (in 1.000 DKK)		330.802	291.938
Klassenspezifische sonstige Einnahmen		43	36	Stück		3.038.018	2.919.382
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-3.442	-2.805				
Anteilige Steuern		-734	-443	c. Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-22.273	34.779	Sonstige Aktiva		0	326
				d. Klassenspezifische Passiva			
				Sonstige Verbindlichkeiten		1.641	1.568
				Fondsvermögen		370.076	417.990

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und das Jahr 2017		
Anteil am Nettoergebnis	-12.234	25.355
Fondsvermögen	154.338	134.551
Umlaufende Anteile Nominal	126.508	93.529
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.265.077	935.292
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾		
Anteil am Nettoergebnis	-12.234	8.017
Fondsvermögen	154.338	98.202
Umlaufende Anteile Nominal	126.508	77.449
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.265.077	774.493
Inventarwert pro Anteil	122,00	126,80
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,41 %	11,89 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-4,03 %	9,45 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,43 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,89 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins	1,50 %	1,92 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Globale EM-aktier A DKK introduziert.

²⁾ Halbjahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-11.144	8.730	Nominal (in 1.000 DKK)	126.508	93.529
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	16	8	Stück	1.265.077	935.292
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-778	-618	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-328	-103	Sonstige Verbindlichkeiten	360	447
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-12.234	8.017	Fondsvermögen	154.338	134.551

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Globale EM-aktier A DKK introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 1.1.-30.6.2017

Globale EM-aktier Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK Akk	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
Auflegung	12. August 2013	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	30. September 2013	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Fonds Benchmark	MSCI World und MSCI Emerging + Frontier Markets Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt weltweit in Aktien von Unternehmen der Emerging Markets an. Ein geringfügiger Anteil wird in Frontier Markets angelegt, d. h. in Ländern mit großem Wachstumspotenzial. Das Wechselkursrisiko gegenüber den jeweiligen Landeswährungen wird in der Regel nicht abgesichert.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Globale EM-aktier A DKK Akk, Global EM-Equities B EUR Acc und Globale EM-aktier W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit einem hohen Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Akk	-5,91 %	-4,03 %	25,89 %	20,63 %
Global EM Equities B EUR Acc	-5,84 %	-4,10 %	26,08 %	20,47 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	-5,47 %	-4,03 %	27,07 %	20,63 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-45.516	109.368	22.306	-4.209	1.436
Fondsvermögen	645.708	684.748	331.918	319.251	240.676
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-45.516	38.821	5.433	27.720	11.157
Fondsvermögen	645.708	500.786	286.310	276.689	173.884
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,81	0,81	0,70	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Globale EM-aktier A DKK Akk	-13.934	193.283	22.121	159.492
Global EM Equities B EUR Acc	-6.244	99.587	10.834	103.912
Globale EM-aktier W DKK Acc	-25.338	352.838	5.866	237.382
Insgesamt	-45.516	645.708	38.821	500.786

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	10.425	5.810
Kursgewinne und -verluste	-50.519	36.450
Sonstige Einnahmen	66	31
Einnahmen insgesamt	-40.028	42.291
Verwaltungsaufwand	-4.287	-2.903
Vorsteuerergebnis	-44.315	39.388
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.201	-567
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-45.516	38.821
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Globale EM-aktier A DKK Akk	-13.934	22.121
Global EM Equities B EUR Acc	-6.244	10.834
Globale EM-aktier W DKK Acc	-25.338	5.866
Insgesamt	-45.516	38.821

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.823	33.285
Kapitalanteile	638.597	650.152
Sonstige Aktiva	10.053	7.473
AKTIVA INSGESAMT	652.473	690.910
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	645.708	684.748
Aufgenommene Darlehen	1.473	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.292	6.162
PASSIVA INSGESAMT	652.473	690.910
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Globale EM-aktier A DKK Akk	193.283	166.567
Global EM Equities B EUR Acc	99.587	110.953
Globale EM-aktier W DKK Acc	352.838	407.228
Insgesamt	645.708	684.748

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,57 %	94,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,33 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,90 %	94,95 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,10 %	5,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		29,52 %	26,30 %
Indien		13,66 %	14,72 %
Südkorea		12,86 %	10,52 %
Taiwan		8,93 %	9,73 %
Südafrika		6,07 %	7,45 %
Brasilien		5,47 %	5,79 %
Russland		5,01 %	3,70 %
Hongkong		4,09 %	2,02 %
Sonstige		13,29 %	14,72 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,10 %	5,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		30,50 %	28,63 %
Finanzwesen		23,17 %	22,71 %
Verbrauchsgüter		10,63 %	14,80 %
Energie		9,61 %	5,52 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,15 %	6,72 %
Konsumgüter		4,54 %	4,57 %
Industrie		3,90 %	5,60 %
REIT		3,65 %	3,03 %
Gesundheitswesen		2,95 %	1,72 %
Telekommunikationsservice		1,54 %	0,31 %
Versorgungsbetriebe		0,26 %	1,34 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,10 %	5,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-13.934	41.791	14.436	-9.691	25.028
Fondsvermögen	193.283	166.567	196.633	205.640	240.676
Umlaufende Anteile Nominal	127.564	103.431	153.714	175.285	200.711
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.275.640	1.034.308	1.537.141	1.752.842	2.007.106
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-13.934	22.121	3.510	27.720	11.157
Fondsvermögen	193.283	159.492	185.840	276.689	173.384
Umlaufende Anteile Nominal	127.564	112.026	153.991	207.193	155.356
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.275.640	1.120.261	1.539.913	2.071.928	1.553.563
Inventarwert pro Anteil	151,52	142,37	120,68	133,54	111,60
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,91 %	11,30 %	2,87 %	11,37 %	7,73 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	11,85 %	7,29 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,86 %	0,86 %	0,81 %	0,77 %	0,75 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,75 %	1,71 %	1,62 %	1,54 %	-
Effektiver Jahreszins	2,49 %	2,91 %	2,42 %	2,49 %	2,32 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,33	0,59	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	13,60	13,93	-	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 25. August 2015 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis				b. Umlaufende Anteile			
	Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-11.837	24.073		Nominal (in 1.000 DKK)	127.564	103.431
	Klassenspezifische sonstige Einnahmen	17	17		Stück	1.275.640	1.034.308
	Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.772	-1.704				
	Anteilige Steuern	-342	-265				
	Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-13.934	22.121	c. Klassenspezifische Vermögenswerte			
					Sonstige Aktiva	0	81
				d. Klassenspezifische Passiva			
					Sonstige Verbindlichkeiten	829	624
					Fondsvermögen	193.283	166.567

Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-6.244	24.321	8.146	4.863	17.261
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-6.244	24.321	8.146	1.136	17.261
Fondsvermögen	99.587	110.953	96.696	102.978	133.395
Umlaufende Anteile Nominal	30.057	31.529	34.781	40.403	50.671
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	403.370	423.461	465.925	541.468	678.977
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-6.244	10.834	2.157	14.672	10.291
Fondsvermögen	99.587	103.912	99.358	130.343	149.597
Umlaufende Anteile Nominal	30.057	33.415	37.801	44.664	59.783
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	403.370	449.417	508.096	598.490	801.147
Inventarwert pro Anteil (EUR)	33,14	31,10	26,28	29,18	25,02
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	-5,84 %	11,78 %	3,14 %	10,86 %	8,14 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	-4,10 %	9,46 %	3,88 %	11,64 %	7,21 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,72 %	0,72 %	0,86 %	0,74 %	0,74 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,44 %	1,45 %	1,56 %	1,48 %	1,62 %
Effektiver Jahreszins	2,79 %	3,17 %	3,12 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67	0,35	-0,16	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	13,46	13,98	17,65	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Berichts- und Kennzahlen vom ISI Global EM Equities (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Global EM Equities mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-5.306	11.709	Nominal (in 1.000 DKK)	30.057	31.529
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	10	8	Stück (EUR)	403.370	423.461
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-773	-747			
Anteilige Steuern	-175	-136	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-6.244	10.834	Sonstige Verbindlichkeiten	417	401
			Fondsvermögen	99.587	110.953

Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	-25.338	43.256	-276	619
Fondsvermögen	352.838	407.228	38.589	10.633
Umlaufende Anteile Nominal	248.086	270.663	32.590	9.850
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.480.855	2.706.638	325.903	98.500
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	-25.338	5.866	-234	-
Fondsvermögen	352.838	237.382	1.112	-
Umlaufende Anteile Nominal	248.086	179.359	1.000	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.480.855	1.793.586	10.001	-
Inventarwert pro Anteil	142,22	132,35	111,19	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,47 %	11,78 %	3,00 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,41 %	0,33 %	0,81 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,78 %	0,66 %	0,68 %	-
Effektiver Jahreszins	1,51 %	1,92 %	1,59 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-22.951	6.479	Nominal (in 1.000 DKK)	248.086	270.663
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	39	6	Stück	2.480.855	2.706.638
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.742	-453			
Anteilige Steuern	-684	-166	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-25.338	5.866	Sonstige Aktiva	0	3.308
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	713	591
			Fondsvermögen	352.838	407.228

Latinamerika KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010169465
Auflegung	14. März 1991
Introduktion	13. Mai 1991
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Latin America
Nebenbezeichnung des Fonds	Latin America Equities KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in lateinamerikanischen Aktien an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Der Schwerpunkt des Fonds liegt in der Regel in Brasilien und Mexiko.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit hohem Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2018 einen Ertrag von -7,31 % während die Benchmark 8,56 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-18.249	5.339	26.498	-34.174	19.576
Fondsvermögen	230.933	262.112	212.335	199.685	361.689
Umlaufende Anteile Nominal	88.491	93.101	77.580	83.481	130.171
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	884.909	931.002	775.795	834.811	1.301.711
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-18.249	-3.553	23.913	15.635	42.366
Fondsvermögen	230.933	253.140	206.302	322.620	445.098
Umlaufende Anteile Nominal	88.491	93.162	76.231	111.531	150.541
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	884.909	931.615	762.311	1.115.311	1.505.411
Inventarwert pro Anteil	260,97	271,72	270,63	289,26	295,67
Ertrag (Przt.) ^{*)}	-7,31 %	-0,72 %	13,14 %	4,11 %	9,64 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ^{*)}	-8,56 %	1,83 %	22,31 %	1,86 %	7,81 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,84 %	0,82 %	0,79 %	0,78 %	0,83 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,71 %	1,66 %	1,57 %	1,55 %	-
Effektiver Jahreszins	2,26 %	2,50 %	2,44 %	2,55 %	2,56 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,06	-0,13	-0,14	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	17,13	16,13	17,27	-	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,47	0,57	0,62	-	-

^{*)} Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	8.001	6.244
Kursgewinne und -verluste	-23.470	-7.503
Sonstige Einnahmen	10	18
Einnahmen insgesamt	-15.459	-1.241
Verwaltungsaufwand	-2.248	-1.974
Vorsteuerergebnis	-17.707	-3.215
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-542	-338
NETTOERGEBNIS	-18.249	-3.553

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.548	2.094
Kapitalanteile	228.901	258.457
Sonstige Aktiva	574	3.400
AKTIVA INSGESAMT	232.023	263.951
PASSIVA		
Fondsvermögen	230.933	262.112
Sonstige Verbindlichkeiten	1.090	1.839
PASSIVA INSGESAMT	232.023	263.951

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Umlaufende Anteile			
Nominal (in 1.000 DKK)		88.491	93.101
Stück		884.909	931.002
b. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,87 %	98,61 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,25 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,12 %	98,61 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		0,88 %	1,39 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Länder verteilt			
Brasilien		52,53 %	57,99 %
Mexiko		30,18 %	26,56 %
Chile		11,89 %	8,57 %
Peru		2,74 %	3,03 %
Kolumbien		1,17 %	0,50 %
Argentinien		0,60 %	1,95 %
Sonstige		0,01 %	0,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,88 %	1,39 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		30,55 %	31,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		23,12 %	21,53 %
Konsumgüter		12,31 %	12,52 %
Telekommunikationsservice		7,59 %	3,67 %
Energie		7,55 %	9,62 %
Industrie		6,85 %	8,10 %
Versorgungsbetriebe		5,36 %	4,65 %
Verbrauchsgüter		4,47 %	5,31 %
Gesundheitswesen		1,32 %	0,89 %
Informationstechnologie		0,00 %	0,39 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,88 %	1,39 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
e. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Latinamerika Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

Latin America Equities B EUR Acc

DK0060647873
8. Juli 2015
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
6
Ja

Benchmark des Fonds

MSCI Latin America

Nebenbezeichnung des Fonds

Latin America Equities ACC KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in lateinamerikanischen Aktien an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Der Schwerpunkt des Fonds liegt in der Regel in Brasilien und Mexiko.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Latin America Equities B EUR Acc untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in gewissen Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit hohem Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Latin America Equities B EUR Acc	-7,33 %	-8,62 %	3,06 %	8,69 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2018.

Latinamerika Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-3.279	2.169	9.275	-1.328
Fondsvermögen	43.403	49.918	63.520	64.584
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	-3.279	-121	8.294	-
Fondsvermögen	43.403	56.243	69.561	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,42	0,68	1,31	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. September 2015 aufgelegt

Verteilung des Jahresergebnisses und des Fondsvermögens auf die Anteilklasse

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Latin America Equities B EUR Acc	-3.279	43.403	-121	56.243
Insgesamt	-3.279	43.403	-121	56.243

Latinamerika Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	1.488	1.648
Kursgewinne und -verluste	-4.315	-1.227
Sonstige Einnahmen	2	6
Einnahmen insgesamt	-2.825	427
Verwaltungsaufwand	-353	-451
Vorsteuerergebnis	-3.178	-24
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-101	-97
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-3.279	-121
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Latin America Equities B EUR Acc	-3.279	-121
Insgesamt	-3.279	-121

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	885	717
Kapitalanteile	42.578	49.053
Sonstige Aktiva	108	661
AKTIVA INSGESAMT	43.571	50.431
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	43.403	49.918
Sonstige Verbindlichkeiten	168	513
PASSIVA INSGESAMT	43.571	50.431
^{*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Latin America Equities B EUR Acc	43.403	49.918
Insgesamt	43.403	49.918

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,88 %	98,27 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,21 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,10 %	98,27 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,90 %	1,73 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Brasilien		52,14 %	57,82 %
Mexiko		29,78 %	26,23 %
Chile		11,71 %	8,78 %
Peru		2,73 %	3,03 %
Kolumbien		1,15 %	0,48 %
Argentinien		0,59 %	1,93 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,90 %	1,73 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		30,30 %	31,89 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		22,89 %	21,51 %
Konsumgüter		12,22 %	12,47 %
Energie		7,53 %	9,72 %
Telekommunikationsservice		7,53 %	3,60 %
Industrie		6,72 %	7,92 %
Versorgungsbetriebe		5,22 %	4,60 %
Verbrauchsgüter		4,41 %	5,29 %
Gesundheitswesen		1,28 %	0,88 %
Informationstechnologie		0,00 %	0,39 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,90 %	1,73 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-3.279	2.169	9.275	-1.328	3.134
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	-3.279	2.169	9.275	-10.569	3.134
Fondsvermögen	43.403	49.918	63.520	64.584	90.328
Umlaufende Anteile Nominal	18.003	19.181	25.256	29.425	35.507
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	241.558	257.627	338.311	394.349	475.782
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-3.279	-121	8.294	8.739	-23.903
Fondsvermögen	43.403	56.243	69.561	113.134	169.701
Umlaufende Anteile Nominal	18.003	22.438	27.875	41.806	67.679
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	241.558	301.802	374.667	434.420	560.212
Inventarwert pro Anteil (EUR)	24,12	25,06	24,96	26,41	27,06
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	-7,33 %	-0,74 %	13,71 %	3,80 %	9,51 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	-8,62 %	1,83 %	22,69 %	1,67 %	7,88 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,84 %	0,74 %	0,71 %	0,71 %	0,75 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,71 %	1,47 %	1,58 %	1,42 %	1,57 %
Effektiver Jahreszins	2,60 %	2,80 %	3,01 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,00	-0,12	-0,21	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	17,16	16,10	17,10	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Berichts- und Kennzahlen vom ISI Latin America Equities (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Latin America Equities mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.827	421	Nominal (in 1.000 DKK)	18.003	19.181
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	2	6	Stück (EUR)	241.558	257.627
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-353	-451			
Anteilige Steuern	-101	-97	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-3.279	-121	Sonstige Verbindlichkeiten	167	362
			Fondsvermögen	43.403	49.918

SCANDI KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0060089332
Auflegung	6. Juli 2007
Introduktion	24. September 2007
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	VINX capped
Nebenbezeichnung des Fonds	Scandinavian Equities KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Aktien aus Dänemark, Norwegen, Schweden, Finnland und Island an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut.

Risikoprofil

Der Fonds legt an einem begrenzten Markt an, weshalb kurzfristig umfassende Kursschwankungen auftreten können. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktienkurse sowie von der SEK und NOK ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von -2,34 % während die Benchmark mit 1,04 % in H1 2018 rentierte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

SCANDI KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-4.237	17.679	13.783	43.173	14.722
Fondsvermögen	179.871	212.595	209.281	258.570	256.938
Umlaufende Anteile Nominal	163.891	171.432	183.460	208.938	240.662
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.638.911	1.714.320	1.834.600	2.089.377	2.406.617
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-4.237	23.546	-3.296	49.413	26.884
Fondsvermögen	179.871	222.716	219.745	274.775	302.138
Umlaufende Anteile Nominal	163.891	174.922	208.610	217.188	271.552
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.638.911	1.749.218	2.086.100	2.171.877	2.715.517
Inventarwert pro Anteil	109,75	127,32	105,34	126,51	111,26
Ertrag (Przt.) ^{*)}	-2,34 %	11,61 %	-1,55 %	20,29 %	9,37 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ^{*)}	1,04 %	9,76 %	-4,75 %	14,37 %	9,07 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,74 %	0,71 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,48 %	1,47 %	1,35 %	1,39 %	-
Effektiver Jahreszins	1,62 %	1,88 %	1,68 %	1,90 %	1,84 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,85	1,09	0,50	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,61	12,23	15,91	-	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,22	0,31	0,57	-	-

^{*)} Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

SCANDI KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	4.598	5.546
Kursgewinne und -verluste	-7.345	18.477
Sonstige Einnahmen	1	2
Einnahmen insgesamt	-2.746	24.025
Verwaltungsaufwand	-1.391	-1.532
Vorsteuerergebnis	-4.137	22.493
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-100	1.053
NETTOERGEBNIS	-4.237	23.546

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.801	1.230
Kapitalanteile	174.811	212.067
AKTIVA INSGESAMT	181.612	213.297
PASSIVA		
Fondsvermögen	179.871	212.595
Sonstige Verbindlichkeiten	1.741	702
PASSIVA INSGESAMT	181.612	213.297

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Umlaufende Anteile			
Nominal (in 1.000 DKK)		163.891	171.432
Stück		1.638.911	1.714.320
b. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,19 %	99,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,19 %	99,75 %
Sonstige Vermögenswerte/ Verbindlichkeiten		2,81 %	0,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Länder verteilt			
Dänemark		45,45 %	45,15 %
Schweden		38,06 %	41,15 %
Finnland		8,17 %	8,21 %
Norwegen		5,51 %	5,24 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,81 %	0,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Aktien auf Branchen verteilt			
Industrie		25,08 %	26,80 %
Finanzwesen		20,02 %	21,11 %
Gesundheitswesen		18,38 %	15,08 %
Informationstechnologie		11,42 %	11,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,78 %	6,24 %
Verbrauchsgüter		5,90 %	9,45 %
Konsumgüter		5,32 %	5,36 %
Telekommunikationsservice		1,35 %	2,10 %
Energie		0,94 %	0,93 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	0,75 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,81 %	0,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
e. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Tyskland KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
Auflegung
Introduktion
Amtlich notiert
Währung
Ausschüttend
Stückelung
Risikoklasse
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen

Tyskland A DKK

DK0060033116
6. März 2006
25. April 2006
Ja
DKK
Ja
100
6
Nein

Benchmark des Fonds

CDAX Performance Index

Nebenbezeichnung des Fonds

German Equities KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in deutschen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Tyskland A DKK untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds investiert in Märkten, die durch umfassende wirtschaftliche Schwankungen gekennzeichnet sind. Kurzfristig sind Anlagen in diesen Fonds daher mit einem hohen Risiko verbunden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	-5,83 %	-3,84 %	14,24 %	16,13 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Tyskland KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-39.466	89.400	23.263	66.483	-6.272
Fondsvermögen	629.236	705.249	663.094	796.024	754.558
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	-39.466	45.076	-96.170	98.152	12.685
Fondsvermögen	629.236	665.370	644.289	856.378	919.119
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,20	0,12	0,33	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Tyskland A DKK	-39.465	629.236	45.076	665.370
Insgesamt	-39.465	629.236	45.076	665.370

Tyskland KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	18.385	17.713
Kursgewinne und -verluste	-48.488	36.162
Einnahmen insgesamt	-30.103	53.875
Verwaltungsaufwand	-5.283	-5.079
Vorsteuerergebnis	-35.386	48.796
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-4.080	-3.720
NETTOERGEBNIS ^{*)}	-39.466	45.076
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Tyskland A DKK	-39.466	45.076
Insgesamt	-39.466	45.076

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	19.251	12.184
Kapitalanteile	610.788	695.883
Derivative Finanzinstrumente	1.076	0
Sonstige Aktiva	634	0
AKTIVA INSGESAMT	631.749	708.067
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	629.237	705.249
Sonstige Verbindlichkeiten	2.512	2.818
PASSIVA INSGESAMT	631.749	708.067
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Tyskland A DKK	629.237	705.249
Insgesamt	629.237	705.249

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,07 %	98,67 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,17 %	0,00 %
		97,24 %	98,67 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,76 %	1,33 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Deutschland		97,24 %	98,67 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,76 %	1,33 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Industrie		18,87 %	21,28 %
Informationstechnologie		16,79 %	15,88 %
Finanzwesen		15,75 %	16,64 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		14,15 %	11,52 %
Gesundheitswesen		13,52 %	10,41 %
Verbrauchsgüter		11,83 %	14,19 %
Telekommunikationsservice		3,03 %	4,10 %
Konsumgüter		1,51 %	2,97 %
REIT		0,98 %	0,96 %
Versorgungsbetriebe		0,81 %	0,72 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,76 %	1,33 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Tyskland A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017 ¹⁾	2016	2015 ¹⁾	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	-39.466	89.400	23.263	66.483	-6.272
Fondsvermögen	629.237	705.249	663.094	796.024	754.558
Umlaufende Anteile Nominal	487.621	514.666	552.794	696.434	722.654
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.876.205	5.146.655	5.527.937	6.964.337	7.226.537
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	-39.466	45.076	-96.170	98.152	12.685
Fondsvermögen	629.237	665.370	644.289	856.378	919.119
Umlaufende Anteile Nominal	487.621	518.184	643.194	722.684	867.774
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.876.205	5.181.837	6.431.937	7.226.837	8.677.737
Inventarwert pro Anteil	129,04	128,40	100,17	118,50	105,92
Ertrag (Przt.) ¹⁾	-5,83 %	7,05 %	-12,36 %	13,49 %	1,41 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	-3,84 %	8,56 %	-9,43 %	11,25 %	2,11 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,79 %	0,76 %	0,67 %	0,66 %	0,63 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,59 %	1,62 %	1,31 %	1,33 %	-
Effektiver Jahreszins	1,75 %	1,76 %	1,69 %	1,67 %	1,64 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,52	0,82	0,17	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,82	14,22	18,08	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.6.2017 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-30.103	53.875	Nominal (in 1.000 DKK)	487.621	514.666
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-5.283	-5.079	Stück	4.876.205	5.146.655
Anteilige Steuern	-4.080	-3.720			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-39.466	45.076	c. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	2.495	2.480
			Fondsvermögen	629.237	705.249

¹⁾ Der Fonds wurde am 13. Juni 2017 zu einer Anteilklasse umgebildet.

USA Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Auflegung	16. August 2000	9. Dezember 2016
Introduktion	31. Oktober 2000	15. Dezember 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI USA	
Nebenbezeichnung des Fonds	American Value Equities KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,0 % des Fondsvermögens ausmachen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Der Fonds ist in die Anteilklassen USA Ligevægt & Value A DKK und USA Ligevægt & Value W DKK d untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt hauptsächlich in nordamerikanischen Aktien, die am US-Aktienmarkt notiert sind, an. Der Fonds legt an einem begrenzten Markt an, weshalb kurzfristig umfassende Kursschwankungen auftreten können. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktienkurse und des USD-Kurses ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	3,01 %	5,61 %	2,55 %	6,59 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	3,49 %	5,61 %	3,56 %	6,59 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	23.428	17.054	63.549	46.325	67.570
Fondsvermögen	713.456	678.782	553.551	331.800	357.442
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	23.428	-18.525	8.951	44.043	19.400
Fondsvermögen	713.456	561.168	322.728	337.948	270.425
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,16	0,12	0,50	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
USA Ligevægt & Value A DKK	8.941	286.624	-12.188	294.689
USA Ligevægt & Value W DKK d	14.487	426.832	-6.337	266.479
Insgesamt	23.428	713.456	-18.525	561.168

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	8.000	9.308
Kursgewinne und -verluste	19.850	-23.012
Sonstige Einnahmen	15	10
Einnahmen insgesamt	27.865	-13.694
Verwaltungsaufwand	-3.294	-3.723
Vorsteuerergebnis	24.571	-17.417
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.143	-1.108
NETTOERGEBNIS ^{*)}	23.428	-18.525
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
USA Ligevægt & Value A DKK	8.941	-12.188
USA Ligevægt & Value W DKK d	14.487	-6.337
Insgesamt	23.428	-18.525

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	15.607	20.915
Kapitalanteile	695.967	652.300
Sonstige Aktiva	3.631	7.342
AKTIVA INSGESAMT	715.205	680.557
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	713.456	678.782
Sonstige Verbindlichkeiten	1.749	1.775
PASSIVA INSGESAMT	715.205	680.557
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
USA Ligevægt & Value A DKK	286.624	277.517
USA Ligevægt & Value W DKK d	426.832	401.265
Insgesamt	713.456	678.782

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,55 %	96,10 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,55 %	96,10 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,45 %	3,90 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		97,55 %	96,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,45 %	3,90 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		24,48 %	23,52 %
Gesundheitswesen		14,04 %	12,54 %
Finanzwesen		13,56 %	14,67 %
Verbrauchsgüter		13,19 %	12,89 %
Industrie		9,20 %	10,01 %
Konsumgüter		6,79 %	6,89 %
Energie		6,06 %	5,94 %
REIT		3,45 %	2,88 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,92 %	2,94 %
Versorgungsbetriebe		2,13 %	1,85 %
Telekommunikationsservice		1,73 %	1,97 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,45 %	3,90 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	8.941	2.777	66.240	46.325	67.570
Fondsvermögen	286.624	277.517	459.582	331.800	357.442
Umlaufende Anteile Nominal	760.788	700.931	1.044.179	856.867	1.029.103
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.607.881	7.009.314	10.441.792	8.568.679	10.291.030
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	8.941	-12.188	8.951	44.043	19.400
Fondsvermögen	286.624	294.689	322.728	337.948	270.425
Umlaufende Anteile Nominal	760.788	786.839	857.509	877.377	917.152
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.607.881	7.868.390	8.575.092	8.773.770	9.171.517
Inventarwert pro Anteil	37,67	37,45	37,64	38,52	29,49
Ertrag (Przt.) ¹⁾	3,01 %	-2,99 %	3,10 %	10,90 %	7,48 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	5,61 %	0,99 %	0,64 %	10,33 %	7,44 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,76 %	0,78 %	0,72 %	0,66 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,54 %	1,49 %	1,36 %	1,29 %	-
Effektiver Jahreszins	1,67 %	1,71 %	1,49 %	1,67 %	1,75 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,22	1,39	1,44	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,21	11,07	10,52	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 12. Dezember 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.449	-8.112	Nominal (in 1.000 DKK)	760.788	700.931
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	6	8	Stück	7.607.881	7.009.314
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.059	-3.271	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-455	-813	Sonstige Aktiva	0	400
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.941	-12.188	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.219	934
			Fondsvermögen	286.624	277.517

USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	14.487	14.277	-2.691
Fondsvermögen	426.832	401.265	93.969
Umlaufende Anteile Nominal	451.305	403.397	96.597
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.513.045	4.033.971	965.973
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	14.487	-6.337	-
Fondsvermögen	426.832	266.479	-
Umlaufende Anteile Nominal	451.305	284.514	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.513.045	2.845.139	-
Inventarwert pro Anteil	94,58	93,66	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	3,49 %	-2,49 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	5,61 %	0,99 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,30 %	0,26 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,58 %	0,76 %	-
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,76 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 15. Dezember 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	16.401	-5.592	Nominal (in 1.000 DKK)	451.305	403.397
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	9	2	Stück	4.513.045	4.033.971
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.235	-452	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteilige Steuern	-688	-295	Sonstige Aktiva	2.785	6.042
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	14.487	-6.337	d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	509	840
			Fondsvermögen	426.832	401.265

Verden Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Etik W DKK d
ISIN	DK0060681468
Auflegung	23. November 2015
Introduktion	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Ethics Equities KL

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Es wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Haben wir beispielsweise in 200 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 0,50 % des Fondsvermögens ausmachen (Gleichgewicht). Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben. Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Bei diesen handelt es sich um Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und die Gewinnung, Produktion, Moderation, Verteilung sowie den Vertrieb von fossilen Brennstoffen. Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5% des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Es wird daher nicht in Unternehmen angelegt, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Verden Etik W DKK d untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2018 ersichtlich.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Etik W DKK d	1,12 %	2,48 %	5,61 %	9,04 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Verden Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	4.266	11.506	25.543
Fondsvermögen	283.709	256.089	184.230
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Nettoergebnis des Halbjahres	4.266	1.950	2.319
Fondsvermögen	283.709	215.196	130.276
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,22	0,27	0,04

¹⁾ Der Fonds wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Verden Etik W DKK d	4.266	283.709	1.950	215.196
Insgesamt	4.266	283.709	1.950	215.196

Verden Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	4.531	3.847
Kursgewinne und -verluste	1.029	-915
Sonstige Einnahmen	4	5
Einnahmen insgesamt	5.564	2.937
Verwaltungsaufwand	-729	-546
Vorsteuerergebnis	4.835	2.391
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-569	-441
NETTOERGEBNIS ^{*)}	4.266	1.950
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Etik W DKK d	4.266	1.950
Insgesamt	4.266	1.950

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.166	15.823
Kapitalanteile	281.096	240.105
Sonstige Aktiva	8.003	415
AKTIVA INSGESAMT	292.265	256.343
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	283.709	256.089
Sonstige Verbindlichkeiten	8.556	254
PASSIVA INSGESAMT	292.265	256.343
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Etik W DKK d	283.709	256.089
Insgesamt	283.709	256.089

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,08 %	93,76 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,08 %	93,76 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,92 %	6,24 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		49,45 %	48,54 %
Japan		8,30 %	7,10 %
Kanada		6,38 %	6,80 %
Frankreich		4,76 %	5,58 %
Großbritannien		4,67 %	3,85 %
China		3,93 %	3,26 %
Australien		2,98 %	1,60 %
Taiwan		2,36 %	1,59 %
Sonstige		16,25 %	15,44 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,92 %	
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		20,47 %	19,22 %
Informationstechnologie		19,94 %	17,46 %
Gesundheitswesen		13,89 %	12,22 %
Verbrauchsgüter		12,45 %	12,74 %
Industrie		11,87 %	10,80 %
Konsumgüter		8,28 %	9,08 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,25 %	5,59 %
Telekommunikationsservice		3,43 %	4,02 %
REIT		2,50 %	2,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,92 %	6,24 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Etik W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	4.266	11.506	25.543
Fondsvermögen	283.709	256.089	184.230
Umlaufende Anteile Nominal	250.821	205.235	149.072
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.508.207	2.052.358	1.490.723
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	4.266	1.950	2.319
Fondsvermögen	283.709	215.196	130.276
Umlaufende Anteile Nominal	250.821	180.081	122.725
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.508.207	1.800.808	1.227.254
Inventarwert pro Anteil	113,11	119,50	106,15
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,12 %	1,15 %	6,15 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,48 %	3,08 %	5,03 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,27 %	0,28 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,55 %	-	-
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,78 %	0,94 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 1. Februar 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.560	2.932	Nominal (in 1.000 DKK)	250.821	205.235
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	4	5	Stück	2.508.207	2.052.358
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-729	-546			
Anteilige Steuern	-569	-441	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	4.266	1.950	Sonstige Verbindlichkeiten	4.295	253
			Fondsvermögen	283.709	256.089

Verden Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Auflegung	11. September 1987	12. April 2016
Introduktion	16. November 1987	18. April 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index	
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities KL	

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,00 % des Fondsvermögens ausmachen. Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Verden Ligevægt & Value A DKK und Verden Ligevægt & Value W DKK d untergliedert. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2018		31.12.2017	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	1,27 %	2,48 %	4,10 %	9,04 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	1,78 %	2,48 %	5,15 %	9,04 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	21.834	57.391	101.140	29.691	54.228
Fondsvermögen	1.203.304	1.399.517	1.066.309	389.301	377.805
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Nettoergebnis des Halbjahres	21.834	-5.476	661	44.067	26.496
Fondsvermögen	1.203.304	1.326.417	415.101	389.233	369.339
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,25	0,00	0,34	-	-

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

	30.06.2018		30.06.2017	
(in 1.000 DKK)	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Verden Ligevægt & Value A DKK	3.806	280.262	903	380.454
Verden Ligevægt & Value W DKK d	18.028	923.042	-6.379	945.963
Insgesamt	21.834	1.203.304	-5.476	1.326.417

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	22.981	24.746
Kursgewinne und -verluste	6.806	-20.668
Sonstige Einnahmen	22	14
Einnahmen insgesamt	29.809	4.092
Verwaltungsaufwand	-5.439	-6.753
Vorsteuerergebnis	24.370	-2.661
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.536	-2.815
NETTOERGEBNIS ^{*)}	21.834	-5.476
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK	3.806	903
Verden Ligevægt & Value W DKK d	18.028	-6.379
Insgesamt	21.834	-5.476

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	11.253	17.828
Kapitalanteile	1.191.178	1.379.952
Sonstige Aktiva	17.324	4.170
AKTIVA INSGESAMT	1.219.755	1.401.950
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.203.304	1.399.517
Aufgenommene Darlehen	8.096	0
Sonstige Verbindlichkeiten	8.356	2.433
PASSIVA INSGESAMT	1.219.756	1.401.950
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK	280.262	317.719
Verden Ligevægt & Value W DKK d	923.042	1.081.798
Insgesamt	1.203.304	1.399.517

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,99 %	98,60 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,99 %	98,60 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,01 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		47,04 %	46,29 %
Kanada		8,92 %	9,37 %
Japan		7,65 %	8,09 %
Großbritannien		7,10 %	5,22 %
Frankreich		4,67 %	6,07 %
China		3,92 %	3,82 %
Australien		2,71 %	1,90 %
Taiwan		2,08 %	1,83 %
Sonstige		14,90 %	16,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		18,68 %	16,83 %
Finanzwesen		18,05 %	18,55 %
Verbrauchsgüter		11,03 %	12,30 %
Industrie		10,67 %	10,78 %
Gesundheitswesen		10,64 %	10,58 %
Energie		8,01 %	7,13 %
Konsumgüter		7,73 %	8,60 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,39 %	5,21 %
Telekommunikationsservice		2,91 %	3,94 %
Versorgungsbetriebe		2,73 %	2,05 %
REIT		2,15 %	2,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾	2015	2014
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	3.806	14.421	59.738	29.691	54.228
Fondsvermögen	280.262	317.719	705.697	389.301	377.805
Umlaufende Anteile Nominal	355.712	378.480	804.801	473.942	419.967
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.557.124	3.784.795	8.048.006	4.739.415	4.199.671
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	3.806	903	-56	44.067	26.496
Fondsvermögen	280.262	380.454	333.256	389.233	369.339
Umlaufende Anteile Nominal	355.712	472.227	441.865	455.755	442.622
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.557.124	4.722.266	4.418.646	4.557.551	4.426.221
Inventarwert pro Anteil	78,79	80,57	75,42	85,40	83,44
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,27 %	-0,09 %	0,69 %	11,52 %	7,61 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,48 %	3,08 %	-1,32 %	11,70 %	6,79 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,82 %	0,80 %	0,73 %	0,70 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,70 %	1,55 %	1,40 %	1,38 %	-
Effektiver Jahreszins	1,76 %	1,76 %	1,61 %	1,87 %	1,84 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,06	1,21	0,91	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,81	9,57	10,22	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. April 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.703	7.744	Nominal (in 1.000 DKK)	365.712	378.480
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	5	9	Stück	3.557.124	3.784.795
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.336	-5.244			
Anteilige Steuern	-566	-1.606	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	3.806	903	Sonstige Verbindlichkeiten	1.145	1.108
			Fondsvermögen	280.262	317.719

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	18.028	42.970	41.402
Fondsvermögen	923.042	1.081.798	360.612
Umlaufende Anteile Nominal	823.333	902.989	307.010
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.233.332	9.029.892	3.070.097
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	18.028	-6.379	717
Fondsvermögen	923.042	945.963	81.845
Umlaufende Anteile Nominal	823.333	827.321	81.350
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.233.332	8.273.208	813.500
Inventarwert pro Anteil	112,11	114,34	100,61
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,78 %	0,35 %	0,61 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,48 %	3,08 %	1,26 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,25 %	0,12 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,61 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,80 %	0,94 %

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. April 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	23.084	-3.666	Nominal (in 1.000 DKK)	823.333	902.989
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	17	5	Stück	8.233.332	9.029.892
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.103	-1.509			
Anteilige Steuern	-1.970	-1.209	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	18.028	-6.379	Sonstige Aktiva	0	1.258
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.264	1.325
			Fondsvermögen	923.042	1.081.798

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Verden Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Auflegung	8. Juli 2015	16. Juni 2015	29. August 2016
Introduktion	23. November 2015	18. September 2015	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	5	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities Acc KL		

Einleitung

Nachstehend folgt eine Beschreibung der Entwicklung des Fonds für den Berichtszeitraum sowie die laut Geschäftsleitung dafür erforderlichen Kennzahlen.

Weitere Informationen zur Entwicklung des Fonds sind über unsere folgenden Seiten verfügbar, und Näheres zu den mit Investitionen in diesen Fonds verbundene Risiken sind dem jeweils gültigen Prospekt zu entnehmen, der ebenfalls über unsere folgenden Seiten zur Verfügung steht: www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com.

Anlagepolitik

Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,00 % des Fondsvermögens ausmachen. Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben.

Der Fonds ist in die Anteilsklassen Verden Ligevægt & Value A DKK Akk, Global Value Equities B EUR ACC und Verden Ligevægt & Value W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilsklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2018 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2018		31.12.2017	
Anteilklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	1,06 %	2,48 %	3,84 %	9,04 %
Global Value Equities B EUR Acc	1,23 %	2,40 %	4,22 %	8,89 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	1,56 %	2,48 %	4,94 %	9,04 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2018 unter dem Ertrag der Benchmark.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	9.156	14.352	13.470	-120
Fondsvermögen	610.503	591.241	309.297	63.920
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Nettoergebnis des Halbjahres	9.156	-1.733	307	-
Fondsvermögen	610.503	333.316	59.226	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,40	0,00	0,40	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. September 2015 aufgelegt

VERTEILUNG DES HALBJAHRESERGEBNISSES UND DES FONDSVERMÖGENS AUF ANTEILKLASSEN

(in 1.000 DKK)	30.06.2018		30.06.2017	
	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende	Nettoergebnis des Halbjahres	Fondsvermögen zum Halbjahresende
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	555	65.684	590	71.212
Global Value Equities B EUR Acc	1.609	138.259	-1.025	110.062
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc ¹⁾	6.992	406.560	-1.298	152.042
Insgesamt	9.156	610.503	-1.733	333.316

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017
Zinserträge und Dividenden	10.749	7.213
Kursgewinne und -verluste	2.189	-5.747
Sonstige Einnahmen	7	2
Einnahmen insgesamt	12.945	1.468
Verwaltungsaufwand	-2.509	-2.327
Vorsteuerergebnis	10.436	-859
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.280	-874
NETTOERGEBNIS ^{*)}	9.156	-1.733
^{*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	555	590
Global Value Equities B EUR Acc	1.609	-1.025
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	6.992	-1.298
Insgesamt	9.156	-1.733

BILANZ 30. JUNI 2018

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
AKTIVA		
Flüssige Bestände	24.625	34.090
Kapitalanteile	585.719	554.247
Sonstige Aktiva	4.802	4.069
AKTIVA INSGESAMT	615.146	592.406
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	610.503	591.241
Sonstige Verbindlichkeiten	4.643	1.165
PASSIVA INSGESAMT	615.146	592.406
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	65.684	70.812
Global Value Equities B EUR Acc	138.259	118.124
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	406.560	402.305
Insgesamt	610.503	591.241

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,94 %	93,74 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		95,94 %	93,74 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		4,06 %	6,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		45,37 %	44,74 %
Kanada		8,68 %	9,10 %
Japan		7,92 %	6,82 %
Großbritannien		6,98 %	5,17 %
Frankreich		4,62 %	6,15 %
China		3,83 %	3,39 %
Australien		2,33 %	1,88 %
Taiwan		1,93 %	1,17 %
Sonstige		14,28 %	15,32 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,06 %	6,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		17,89 %	15,48 %
Finanzwesen		17,02 %	17,73 %
Verbrauchsgüter		10,94 %	11,79 %
Industrie		10,59 %	10,23 %
Gesundheitswesen		10,40 %	10,42 %
Energie		7,76 %	6,55 %
Konsumgüter		7,49 %	8,46 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,31 %	4,96 %
Telekommunikationsservice		2,94 %	3,79 %
Versorgungsbetriebe		2,63 %	1,93 %
REIT		1,97 %	2,40 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,06 %	6,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017				
Anteil am Nettoergebnis	555	3.396	7.732	-1.731
Fondsvermögen	65.684	70.812	220.738	30.305
Umlaufende Anteile Nominal	52.677	57.390	185.765	29.795
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	526.766	573.897	1.857.648	297.945
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018				
Anteil am Nettoergebnis	555	590	94	-
Fondsvermögen	65.684	71.212	26.216	-
Umlaufende Anteile Nominal	52.677	60.149	25.607	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	526.766	601.486	256.069	-
Inventarwert pro Anteil	124,69	118,39	102,38	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,06 %	-0,37	0,65 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,48 %	3,08	-1,32 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,81 %	0,82	0,70 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,71 %	1,59	1,27 %	-
Effektiver Jahreszins	1,82 %	1,74	1,58 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 23. November 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.242	2.743	Nominal (in 1.000 DKK)	52.677	57.390
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	1	Stück	526.766	573.897
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-545	-1.625	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-143	-529	Sonstige Verbindlichkeiten	777	237
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	555	590	Fondsvermögen	65.684	70.812

Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016	2015 ²⁾	2014 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2014-2017					
Anteil am Nettoergebnis	1.609	4.152	5.008	1.611	5.657
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	1.609	4.152	5.008	2.544	5.657
Fondsvermögen	138.259	118.124	76.627	33.615	37.627
Umlaufende Anteile Nominal	90.411	78.138	53.900	28.238	32.604
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.213.125	1.049.941	710.778	365.657	436.915
Kennzahlen für die Halbjahre 2014-2018					
Anteil am Nettoergebnis	1.609	-1.025	213	4.149	2.679
Fondsvermögen	138.259	110.062	33.010	37.037	37.194
Umlaufende Anteile Nominal	90.411	76.055	26.505	28.813	34.910
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.213.125	1.022.925	356.261	386.127	467.803
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,30	14,47	12,45	12,85	10,66
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	1,23 %	-0,19 %	1,10 %	11,38 %	7,59 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	2,40 %	3,09 %	-1,02 %	11,49 %	6,86 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,56 %	0,55 %	0,56 %	0,56 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,13 %	1,09 %	1,37 %	1,11 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins	1,99 %	1,97 %	2,09 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,10	1,21	0,92	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,90	9,66	10,35	-	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Berichts- und Kennzahlen vom ISI Global Value Equities (umgerechnet in DKK)

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

^{*)} Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Global Value Equities mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.563	-206	Nominal (in 1.000 DKK)	90.411	78.138
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	1	Stück (EUR)	1.213.125	1.049.941
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-697	-575			
Anteilige Steuern	-258	-245	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.609	-1.025	Sonstige Verbindlichkeiten	320	611
			Fondsvermögen	138.259	118.124

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017			
Anteil am Nettoergebnis	6.992	6.804	730
Fondsvermögen	406.560	402.305	11.932
Umlaufende Anteile Nominal	344.566	346.286	10.778
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.445.659	3.462.858	107.775
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018			
Anteil am Nettoergebnis	6.992	-1.298	-
Fondsvermögen	406.560	152.042	-
Umlaufende Anteile Nominal	344.566	137.201	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.445.659	1.372.007	-
Inventarwert pro Anteil	117,99	110,82	-
Ertrag (Przt.) ¹⁾	1,56 %	0,10 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,48 %	3,08 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,21 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,60 %	-	-
Effektiver Jahreszins	0,81 %	0,78 %	-

¹⁾ Die Kennzahlen beziehen sich auf 6 Monate und sind daher nicht mit den entsprechenden Erträgen im Jahresbericht, die sich auf 12 Monate beziehen, vergleichbar

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.06.2018	1.1.- 30.06.2017	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2018	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Umlaufende Anteile		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.133	-1.071	Nominal (in 1.000 DKK)	344.566	346.286
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	5	0	Stück	3.445.669	3.462.858
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.267	-127			
Anteilige Steuern	-879	-100	c. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	6.992	-1.298	Sonstige Aktiva	510	3.083
			d. Klassenspezifische Passiva		
			Sonstige Verbindlichkeiten	529	314
			Fondsvermögen	406.560	402.305

