
Jahresbericht 2021

Investeringsforeningen Sydinvest

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
BERICHT DER GESCHÄFTSLEITUNG	6
ENTWICKLUNG DER FINANZMÄRKTE	6
ERGEBNIS DES JAHRES	8
VERMÖGENSENTWICKLUNG	10
AUSBLICK 2022	10
GESCHÄFTSENTWICKLUNG	11
RISIKEN	15
RECHNUNGSBEZOGENE SCHÄTZUNGEN UND SCHÄTZUNGSUNSICHERHEIT	17
WESENTLICHE EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES	17
VERWALTUNGSRAT UND GESCHÄFTSLEITUNG	18
VERMERK DER GESCHÄFTSLEITUNG	19
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
FONDSBERICHTE UND JAHRESABSCHLÜSSE	23
FONDE KL	24
Fondsbericht	24
Fonde KL – Jahresabschluss	25
HØJRENTELANDE KL	27
Fondsbericht	27
HøjrenteLande KL – Jahresabschluss	28
HøjrenteLande A DKK – Jahresabschluss	31
Emerging Market Bonds B EUR d h – Jahresabschluss	32
HøjrenteLande W DKK d h – Jahresabschluss	33
HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL	34
Fondsbericht	34
HøjrenteLande Akkumulierende KL – Jahresabschluss	35
HøjrenteLande A DKK Akk – Jahresabschluss	38
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Jahresabschluss	39
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Jahresabschluss	40
HøjrenteLande W DKK Acc h - Jahresabschluss	41
HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	42
Fondsbericht	42
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL – Jahresabschluss	43
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss	45
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Jahresabschluss	46
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL	47
Fondsbericht	47
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss	48
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Jahresabschluss	51
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Jahresabschluss	52
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Jahresabschluss	53
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	54
Fondsbericht	54
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL – Jahresabschluss	55
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss	58
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Jahresabschluss	59
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Jahresabschluss	60
HØJRENTELANDE MIX KL	61
Fondsbericht	61
HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss	62
HøjrenteLande Mix A DKK – Jahresabschluss	65
HøjrenteLande Mix W DKK d – Jahresabschluss	66

INHALT

HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	67
Fondsbericht	67
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss	68
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Jahresabschluss	71
HØJRENTELANDE VALUTA KL	72
Fondsbericht	72
HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss	73
HøjrenteLande Valuta A DKK – Jahresabschluss	76
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Jahresabschluss	77
KORTE OBLIGATIONER KL	79
Fondsbericht	79
Korte Obligationer KL – Jahresabschluss	80
Korte Obligationer A DKK – Jahresabschluss	82
Korte Obligationer W DKK d – Jahresabschluss	83
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	84
Fondsbericht	84
Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss	85
Mellemlange Obligationer A DKK – Jahresabschluss	87
Danish Bonds B DKK d – Jahresabschluss	88
Mellemlange Obligationer W DKK d – Jahresabschluss	89
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	90
Fondsbericht	90
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss	91
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss	93
Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht	94
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Jahresabschluss	95
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	96
Fondsbericht	96
Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss	97
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Jahresabschluss	99
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Jahresabschluss	100
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	101
Fondsbericht	101
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss	102
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Jahresabschluss	104
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Jahresabschluss	105
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	106
Fondsbericht	106
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss	107
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – Jahresabschluss	109
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – Jahresabschluss	110
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	111
Fondsbericht	111
Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss	112
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Jahresabschluss	115
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Jahresabschluss	116
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	117
Fondsbericht	117
Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss	118
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – Jahresabschluss	121
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – Jahresabschluss	122
BRIK KL	123
Fondsbericht	123
BRIK KL – Jahresabschluss	124
BRIK AKKUMULERENDE KL	127
Fondsbericht	127
BRIK Akkumulerende KL – Jahresabschluss	128
BRIK Akkumulerende A DKK Akk – Jahresabschluss	130
BRIK W DKK Acc – Jahresabschluss	131

INHALT

BÆREDYGTIGE AKTIER KL	132
Fondsbericht	132
Bæredygtige Aktier KL – Jahresabschluss	133
Bæredygtige Aktier A DKK – Jahresabschluss	136
Bæredygtige Aktier W DKK – Jahresabschluss	137
DANMARK INDEKS KL	138
Fondsbericht	138
Danmark Indeks KL– Jahresabschluss	139
Danmark Indeks A DKK– Jahresabschluss	141
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	142
Fondsbericht	142
Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	143
Europa Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	145
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	146
FJERNØSTEN KL	147
Fondsbericht	147
Fjernøsten KL – Jahresabschluss	148
Fjernøsten A DKK – Jahresabschluss	151
Fjernøsten W DKK d – Jahresabschluss	152
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	153
Fondsbericht	153
Fjernøsten Akkumulerende KL – Jahresabschluss	154
Fjernøsten A DKK Akk – Jahresabschluss	156
Far East Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	157
Fjernøsten W DKK Acc – Jahresabschluss	158
GLOBALE EM-AKTIER KL	159
Fondsbericht	159
Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss	160
Globale EM-aktier A DKK – Jahresabschluss	163
Globale EM-aktier W DKK d – Jahresabschluss	164
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	165
Fondsbericht	165
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Jahresabschluss	166
Globale EM-aktier A DKK Akk – Jahresabschluss	168
Global EM Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	169
Globale EM-aktier W DKK Acc – Jahresabschluss	170
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL	171
Fondsbericht	171
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss	172
TYSKLAND KL	174
Fondsbericht	174
Tyskland KL – Jahresabschluss	175
Tyskland A DKK – Jahresabschluss	178
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	179
Fondsbericht	179
USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	180
USA Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	183
USA Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	184
USA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	185
Fondsbericht	185
USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss	186
USA Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss	188
VERDEN LIGEVÆGT OG VALUE ETIK KL	189
Fondsbericht	189
Verden Ligevægt og Value Etik– Jahresbericht	190
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Jahresabschluss	193
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Jahresabschluss	194
VERDEN ETIK INDEKS KL	195

INHALT

Fondsbericht	195
Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss	196
Verden Etik Indeks W DKK d – Jahresabschluss	199
VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL	200
Fondsbericht	200
Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss	201
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	204
Fondsbericht	204
Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	205
Verden Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	208
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	209
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	210
Fondsbericht	210
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss	211
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Jahresabschluss	213
Global Value Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	214
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss	215
ANHANG	216
1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE	216
2. VERWALTUNGSAUFWAND	220
3. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN	221
4. GEGENPARTEI BEI DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN	222
ERGÄNZENDE ANLAGEN ZUM JAHRESBERICHT	223

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

Aufsichtsrat
Lektorin Linda Sandris Larsen (Vorsitzende)
Direktor Hans Lindum Møller (Stellv. Vorsitzende)
Direktor Niels Therkelsen
Direktor Svend Erik Kriby
Rechtsanwalt Jesper Aabenhus Rasmussen

Geschäftsleitung
Direktor Steffen Ussing

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

Rechnungsprüfer
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup

Anteilhaberversammlung
Ordentliche Anteilhaberversammlung
findet am 30. März 2022 in
Peberlyk 4, DK Aabenraa statt

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 sowie auf unseren Seiten www.sydinvest.dk und www.sydinvest.de erhältlich.

Bericht der Geschäftsleitung

Der Bericht der Geschäftsleitung erstreckt sich auf die gesamte Investierungsforeningen Sydinvest sowie auf sämtliche Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft.

Entwicklung der Finanzmärkte

An den Finanzmärkten waren 2021 mehrere maßgebliche Themen vorherrschend, die merkbar auf die Stimmung der Investoren abfärbten. Dabei handelt es sich um die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften in der Hoffnung, dass das Coronavirus unter Kontrolle war und dass die anhaltenden geld- und finanzpolitischen Stimuli diese Entwicklung stützen würden. Das bewirkte die Hoffnung auf ein stärkeres Wirtschaftswachstum, jedoch auch die Furcht vor einer steigenden Inflation und vor einer Aufhebung der stützenden Maßnahmen. Daher zogen die Anleiherenditen an, was sich negativ auf die Bewertungen an den Finanzmärkten auswirkte. Die neuen Varianten des Coronavirus lösten die erneute Furcht vor Lockdowns und einer daraus folgenden Beeinträchtigung der Wachstumsaussichten in einer Reihe von Ländern aus.

Das Wiedereröffnungsthema wirkte sich am meisten auf die Märkte 2021 aus. Das globale Wachstum dürfte 2021 bei etwa 6 % gegenüber rund 3 % im Jahr 2020 liegen. Die Wachstumsraten an den Emerging Markets übertrafen die der reifen Märkte. An den Emerging Markets hat Indien die Rolle Chinas als Land mit den höchsten Wachstumsraten übernommen. Im Jahr 2021 gab die Arbeitslosigkeit weltweit nach und die Inflation beschleunigte sich, nachdem sie mehrere Jahre insgesamt auf gleichem Niveau verharrt hatte.

USA

Joe Biden trat am Jahresanfang sein Amt als US-Präsident an. Im Hinblick auf das US-Wirtschaftswachstum ist die Verabschiedung des Infrastrukturprogramms im Wert von 1,2 Billionen USD der wichtigste Deal, den Biden durchsetzen konnte. Das Programm umfasst Wartung und Ausbau von Straßennetz und Brücken, Aktualisierung des Breitbandes sowie eine Verbesserung des Zugangs zu reinem Wasser und zu Strom.

Die Geldpolitik trug 2021 ebenfalls stützend zur US-Wirtschaftsentwicklung bei. Die finanzpolitischen Pakete, die 2020 und 2021 angekündigt wurden, sind weitgehend abgelaufen. Diese bewirkten jedoch einen bedeutenden Anstieg bei den Ersparnissen in der US-Volkswirtschaft. Der Abbau dieser Ersparnisse war und ist positiv für das US-Wachstum. Vor diesem Hintergrund ist die Beschäftigung gestiegen und die Arbeitslosigkeit hat drastisch von den hohen Niveaus im Frühjahr 2020 nachgegeben, hat jedoch nicht ganz das Niveau von vor Ausbruch der Pandemie erreicht.

Europa

Hilfspakete und eine offensive Geldpolitik wirkten sich in Europa ebenfalls positiv auf die Volkswirtschaften aus. Die Impfprogramme im Rahmen des Coronageschehens wurden schneller umgesetzt als in den USA. Das löste eine starke Wachstumsbelegung 2021 aus, die von Privatkonsum und Investments vorangetrieben wurde. Die Arbeitslosigkeit erreichte nie das hohe US-Niveau und hat sich auf einem Niveau von vor der Pandemie stabilisiert.

Japan

Im September teilte Premierminister Yoshihide Suga seinen Rücktritt mit. Er wurde von Fumio Kishida abgelöst. Das bewirkte die Hoffnung auf eine expansivere Finanzpolitik, welche die schwache Belebung der Wirtschaft Japans stützen könnte. Japan war besonders schwer von der Deltavariante des Coronavirus betroffen, was das Wachstum im 3. Quartal spiegelte, das negativ ausfiel. Es sind daher finanzpolitische Maßnahmen als Ergänzung zur äußerst offensiven Geldpolitik erforderlich, die seit mehreren Jahren verfolgt wird.

Die neuen Märkte

Gemessen an den Normen des Westens ist das Wachstum in China im Jahr 2021 als hoch zu bezeichnen. Aus historischer Perspektive ist es jedoch niedrig. Das Wachstum 2021 von etwa 8 % wurde von den restriktiven Maßnahmen zur Eindämmung des Coronavirus beeinträchtigt. Das erfolgte durch regionale Lockdowns, Massentests und Isolierung von Teilen der Bevölkerung. Hinzu kommt, dass die Behörden in der Volksrepublik eher auf Regelung als auf Stimulierung der Wirtschaft fokussiert waren. Davon war vor allem die Industrie betroffen, Umweltziele sich auf die Aktivitäten auswirkten und die u. a. einen teilweisen Lockdown der Stromversorgung auslösten. Dagegen erlebte die Serviceindustrie einen starken Aufschwung.

Indien war schwer vom Coronageschehen 2020 betroffen, weshalb das Land vor diesem Hintergrund eine der größten Wirtschaftsbelegungen 2021 verzeichnen konnte. Es ist zudem das Ergebnis einer guten Mischung aus Geld- und Finanzpolitik in Kombination mit Strukturreformen, die insgesamt zu einer effizienteren Wirtschaft beigetragen hat.

Lateinamerika hat die Pandemie grundsätzlich schlecht bewältigt. In Brasilien war politische Instabilität vorherrschend. Die Region erlebte steigende Inflation und mehrere Zentralbanken führten daher eine Leitzinsanhebung durch. Trotzdem stiegen die Wachstumsraten 2021 in Lateinamerika.

Fossile Energie

Die positive Entwicklung der Weltkonjunktur bewirkte eine erhöhte Nachfrage nach zahlreichen Rohwaren, was stark steigende Preise 2021 mit sich führte. Das trifft vor allem auf fossile Treibstoffe zu, wo bedeutende Preissteigerungen bei Öl, Erdgas und Kohle verzeichnet werden mussten. Die Öl produzierenden Länder konnten sich lediglich auf einen geringeren Anstieg der Fördermenge bei Erdöl einigen, was der großen Nachfrage nicht Rechnung tragen konnte, wonach die Preise stiegen.

Steigende Inflation

Insgesamt steigende Rohwarenpreise, Produktionsengpässe und Mangel an Mikrochips sind einige der Hauptursachen dafür, dass die anziehenden

Preise wieder auf der Tagesordnung sind. Im Frühjahr trug ein Containerschiff, das den Suezkanal 6 Tage sperrte, zu den problematischen Versorgungsengpässen bei. Die Währungen in mehreren Ländern der Emerging Markets büßten erheblich an Wert ein, was die Inflation weiter unter Druck setzte.

Notenbanken signalisieren Straffungen

Die Notenbanken haben sich mehrere Jahre nicht mit Straffungen der Geldpolitik beschäftigt. Infolge der steigenden Inflation und des erhöhten Wirtschaftswachstums steht dieses Thema jedoch wieder auf der Agenda. An den Emerging Markets haben mehrere Länder den Leitzins bereits in mehreren Schritten erhöht. Unter den reifen Ländern haben nur wenige Notenbanken an der Zinsschraube gedreht. Die dänische Notenbank musste sogar den Leitzins senken, um den Zustrom zur dänischen Währungsreserve einzudämmen.

Zinsentwicklung

Erhöhtes Wachstum, steigende Inflation, Aussicht auf eine Reduzierung der Aufkaufprogramme und eine Straffung der Geldpolitik bewirkten, dass die Renditen der Staatsanleihen stiegen.

Die Wachstumsraten an den Emerging Markets übertrafen die der reifen Märkte. An den Emerging Markets wurden die größten Renditesteigerungen bei den auf Landeswährung lautenden Titeln gegenüber auf harte Währung lautende Titel wie beispielsweise US-Dollar und Euro verzeichnet. Das ist darauf zurückzuführen, dass die geldpolitischen Straffungen, die im Jahresverlauf 2021 durchgeführt wurden, sich direkt auf in Landeswährung denominierte Emissionen auswirken. Das ist bei auf harte Währung lautende Emissionen nicht im gleichen Umfang der Fall.

Die Renditen der Unternehmensanleihen zogen ebenfalls an. Die Zinssteigerungen waren am größten bei Anleihen mit dem höchsten Rating, zumal diese weitgehend der Entwicklung des generellen Zinsniveaus folgen. Anleihen mit geringstem Rating mussten mit geringeren Anstiegen vorliebnehmen. Diese profitierten von der Wiedereröffnung der Volkswirtschaften und der damit verbundenen Wachstumsbelebung.

Währungsentwicklung

Die meisten Währungen werteten gegen die Dänekrone auf. Der US-Dollar wertete infolge der starken Konjunkturbelebung und der geldpolitischen Perspektiven in den USA auf. Der japanische Yen büßte dagegen an Wert ein. Die türkische Lira war jedoch

schwer betroffen. Die Türkei hatte sich für eine alternative geldpolitische Strategie entschieden, wo man trotz steigender Inflation eine Leitzinssenkung durchführte. Die Logik war nicht nachvollziehbar, und der Währungsmarkt bedankte sich mit einer umfassenden Abwertung der Lira.

Anziehende Aktienmärkte

Die Aktienmärkten fuhren 2021 Achterbahn, konnten jedoch weitgehend solide Erträge an Land ziehen. Diese Entwicklung wurde von einem starken Wachstum und anhaltend niedrigen Zinsen gestützt. Die reifen Märkte schnitten markant besser ab als die Aktien der Emerging Markets. Dort konnte jedoch an einzelnen Märkten ebenfalls bedeutende Kurssteigerungen verzeichnet werden. Russland und die Märkte in Afrika und Nahost zählen zu den Gewinnern. Diese wurden von den anziehenden Energiepreisen vorangetrieben, aber auch Indien kann auf ein solides Aktienjahr zurückschauen. Die Aktienmärkte in Brasilien und China bescherten den maßgeblichen Märkten negative Erträge, bemessen in Dänekronen. In China war die Verschuldung im Immobiliensektor eine ständige Quelle der Besorgnis. Im September spitzte sich die Krise weiter zu, als der Immobilienkonzern China Evergrande Group laut Gerücht am Rande einer Insolvenz stand. Die chinesischen Behörden konnten die Probleme des Unternehmens eindämmen, damit diese nicht auf den restlichen Sektor abfärbten. Die negativen Erträge in Brasilien sind vor allem den politischen Unruhen zuzuschreiben.

Unter den großen reifen Märkten gehen die USA eindeutig als Gewinner hervor. Dort konnten sich die großen Technologieaktien gut behaupten. Danach folgen die europäischen Aktien, die japanischen Aktien konnten trotz zweistelliger Erträge nicht ganz mit dieser Entwicklung Schritt halten. Die nordischen Aktienmärkte schlossen das Jahr ebenfalls mit hohen Erträgen.

Sektorale Entwicklung

Die steigenden Energiepreise färbten positiv auf den Energiesektor ab, der sich für ein enttäuschendes Jahr 2021 als weltweiter Gewinner des Sektors 2021 revanchierte. Danach folgten IT und Immobilien. Der Finanzsektor profitierte von steigenden Zinsen und Zinsmargen und landete auf Platz 4. Die schwächsten Sektoren mussten innerhalb Versorgung und Basiskonsum verzeichnet werden.

Ergebnis des Jahres

Sehr unterschiedliche Erträge bei den Aktien und Anleihen.

Bilanzergebnis

Das Berichtsjahr 2021 weist ein Bilanzergebnis von 1,7 Mrd. DKK gegenüber 0,4 Mrd. DKK im Vorjahr aus. Der Verwaltungsrat schlägt in der Anteilhaberversammlung vor, dass die Gesellschaft für 2021 insgesamt 1 Mrd. DKK an die Anleger auskehrt. Für 2020 belief sich der Betrag auf 0,5 Mrd. DKK. Die Erträge und der Ertragsprozentsatz für die jeweiligen Fonds und Anteilsklassen wurden nach den Kosten ermittelt und sind aus den Tabellen 1 bis 7 ersichtlich. Die Erträge sind wie üblich im Einklang mit den Bestimmungen nach Steuergesetz und Prospekt ermittelt. Die Ermittlung der Erträge ist aus dem Auskehrungsanhang der Abschlüsse für die jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen ersichtlich.

Hohe Erträge an den Aktienmärkten

Diejenigen Fonds und Anteilsklassen, die in Aktien anlegen, konnten 2021 grundsätzlich hohe Erträge verzeichnen. An den reifen Aktienmärkten erzielten der Fonds Morningstar Sustainability Leaders Index KL die höchsten Erträge. Der Ertrag lag unter dem Ertrag der Benchmark, was jedoch erwartet war, zumal der Fonds passiv verwaltet wird. Das trifft auch auf die 3 anderen passiv verwalteten Fonds Verden Lav Volatilitet KL, Verden Etik Indeks KL und Danmark Indeks KL zu. Alle Fonds erzielten solide positive Erträge, diese lagen jedoch unter dem Ertrag der jeweiligen Benchmark. Die passiv verwalteten Fonds folgten der jeweiligen Benchmark so dicht wie praktisch möglich. Vom erzielten Investmentergebnis werden die Kosten der Fonds abgezogen. Daher ist der Ertrag aus passiv verwalteten Fonds stets niedriger als der Ertrag der jeweiligen Benchmark.

Der Bæredygtige Aktier KL wurde im März 2021 etabliert und konnte seitdem einen Ertrag von 19,62 % an Land ziehen, was den Ertrag der Benchmark des Fonds übertrifft. Die Fonds, die nach der Gleichgewichts- und Value-Strategie investieren, konnten alle hohe positive Erträge vereinnahmen. Der USA Ligevægt & Value KL erzielte den höchsten Ertrag und performte besser als die Benchmark. Der Europa Ligevægt & Value KL konnte dagegen nicht mit der Benchmark Schritt halten. In den USA und in Europa haben vor allem die großen Wachstumsunternehmen die Märkte vorangetrieben, während es in Japan die großen Value-Unternehmen waren. Der Tyskland KL rentierte ebenfalls mit hohen positiven Erträgen und schnitt somit besser ab als die Benchmark.

Die Aktienfonds, die an den Emerging Markets investieren, mussten mit niedrigeren Erträgen vorliebnehmen als die Fonds, die an den reifen Aktienmärkten investieren. Die BRIC-Fonds und Fonds für Fernost konnten die höchsten Erträge an Land ziehen. Diejenigen Fonds, die weltweit in EM-Aktien investieren, rentierten mit geringfügig niedrigeren Erträgen. Für alle Aktienfonds, die an Emerging Markets investieren, gilt dass sie Erträge erwirtschafteten, die über dem Niveau der jeweiligen Benchmark lagen oder diesem entsprachen. Die Erträge bei den Fonds für Fernost lagen sogar weit über dem Ertrag der Benchmark. Die chinesischen Aktien waren grundsätzlich untergewichtet bei den Fonds, und zudem

profitierten die Fonds von den Investmentthemen, die ein maßgeblicher Teil der Investmentstrategie darstellen.

Schwache Erträge aus Anleihen

Die grundsätzlich niedrigen Zinsen zum Jahresende und die anziehenden Zinsen während des Jahresverlaufs bewirkten, dass es schwierig war, positive Erträge an den reifen und neuen Märkten an Land zu ziehen. Einige Fonds waren jedoch erfolgreich. Dabei handelt es sich um Fonds, die in Unternehmensanleihen mit geringem Rating investieren, d. h. Fonds für High-Yield-Anleihen und der Fonds HøjrenteLande Valuta KL.

Die dänischen Rentenfonds mussten alle mit negativen Erträgen vorliebnehmen und konnten nicht mit der jeweiligen Benchmark Schritt halten. Das ist darauf zurückzuführen, dass die dänischen Hypothekenanleihen ein schwieriges Jahr mit geringer internationaler Nachfrage erlebten, weshalb diese schlechter rentierten als dänische Staatsanleihen. Die dänischen Rentenfonds hatten eine markante Übergewichtung von Hypothekenanleihen.

Unter den Fonds und Anteilsklassen, die in Anleihen der Hochzinsländer investieren, konnte der HøjrenteLande Valuta KL wie erwähnt den höchsten Ertrag an Land ziehen und übertraf die jeweilige Benchmark. Das ist der geringen Zinsempfindlichkeit und der Ausrichtung auf Währungen, die moderat aufgewertet haben, zuzuschreiben. Die Fonds HøjrenteLande Lokal Valuta Akk. KL und HøjrenteLande Lokal Valuta KL rentierten mit geringfügig negativen Erträgen, da die Zinsempfindlichkeit höher war als die HøjrenteLande Valuta KL. Der Fonds performte jedoch besser als die Benchmark. Der HøjrenteLande Korte Obligationer Akk. KL erwirtschaftete einen geringfügig negativen Ertrag. Der Ertrag ist jedoch der höchste Ertrag unter den Fonds für auf harte Währung lautenden Anleihen der Hochzinsländer. Die übrigen Fonds und Anteilsklassen, die ausschließlich in auf harte Währung lautende Anleihen investieren, mussten alle negative Erträge verzeichnen, die unter den Erträgen der Benchmark lagen. Der HøjrenteLande ESG erwirtschaftete den geringsten Ertrag, zumal Anleihen aus Ländern, die vom Anlageuniversum ausgeschlossen sind, höhere Erträge abwarfen als die Substitute, die für den Fonds ausgewählt worden waren. Der Ertrag aus dem Fonds HøjrenteLande Mix KL fiel negativ aus, dieser übertraf jedoch den Ertrag der Benchmark.

Unter den Fonds, die in Unternehmensanleihen investieren, konnten die High-Yield-Fonds die höchsten und zudem positive Erträge an Land ziehen. Dagegen erwirtschafteten Fonds, die in Investment-Grade-Anleihen investieren, negative Erträge. Diese sind erheblich anfälliger für generell anziehende Renditen bei Staatsanleihen als High-Yield-Anleihen. Sämtliche Fonds, die in Unternehmensanleihen investieren, schnitten schlechter ab als die jeweiligen Benchmarks.

Tabelle 1

**Ertrag zum 31. Dezember 2021
der Fonds ohne Anteilklassen sowie der Anteilklassen A**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2019	2020	2021 ¹⁾
Anleihen			
Fonde KL	120	0,60	0,90
HøjrenteLande A DKK	3,10	4,00	2,00
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	3,30	0,00	0,00
HøjrenteLande Mix A DKK	3,70	2,20	2,00
HøjrenteLande Valuta A DKK	2,30	0,00	0,00
Korte Obligationer A DKK	0,80	0,60	0,50
Mellemlange Obligationer A DKK	2,50	0,30	0,20
Virksomhedsobligationer HY A DKK	0,40	0,60	4,10
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	180	2,70	4,00
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,30	7,70	1,30
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	0,70	4,10	0,20
Aktion			
BRIK KL	20,10	6,70	32,40
Bæredygtige aktier A DKK ¹⁾	-	-	1,30
Danmark Indeks A DKK ²⁾	-	-	1,10
Europa Ligevægt & Value A DKK	100	0,00	0,00
Fjernøsten A DKK	8,00	26,90	42,50
Globale EM-aktier A DKK	4,60	7,60	31,30
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	4,90	0,00	0,00
Tyskland A DKK	13,20	10,00	10,10
USA Ligevægt & Value A DKK	2,40	0,00	4,00
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK	-	0,60	11,30
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	5,70	0,00	11,60
Verden Ligevægt & Value A DKK	4,00	0,00	5,80

¹⁾ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 2

**Ertrag zum 31. Dezember 2021
der Anteilklassen B, für ausländische Anleger**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2019	2020	2021 ¹⁾
Anleihen			
Danish Bonds B DKK d	0,25	0,02	0,02
Emerging Market Bonds B EUR d	0,30	0,40	0,20
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,29	0,00	0,00

¹⁾ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 3

**Ertrag zum 31. Dezember 2021
der Anteilklassen W, für Portfolios der Sydinvest og Kunden der
Sydbank Vermogensverwaltung**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2019	2020	2021 ¹⁾
Anleihen			
HøjrenteLande W DKK d	3,60	4,60	2,00
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	4,00	0,00	0,40
HøjrenteLande Mix W DKK d	3,50	2,60	2,00
HøjrenteLande Valuta W DKK d	2,90	0,00	0,00
Korte Obligationer W DKK d	0,80	0,60	0,60
Mellemlange Obligationer W DKK d	2,80	0,40	0,30
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	0,80	1,00	4,80
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	1,70	3,40	4,60
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,60	7,40	1,50
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,00	4,50	0,50
Aktion			
Bæredygtige aktier W DKK ¹⁾	-	-	1,80
Europa Ligevægt & Value W DKK d	1,50	0,00	0,00
Fjernøsten W DKK d	9,60	28,60	44,70
Globale EM-aktier W DKK d	5,50	7,90	32,50
USA Ligevægt & Value W DKK d	6,90	0,00	10,90
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	6,30	0,00	14,20
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d	-	0,00	15,80
Verden Ligevægt & Value W DKK d	6,60	0,00	9,30

¹⁾ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 4

**Inventarwert og Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2021
der Fonds ohne Anteilklassen sowie der Anteilklassen A**

Fonds/Klasse	Innerer Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Fonde KL	84,53	-1,58	-0,56	1,85	4,21	12,34
HøjrenteLande A DKK	75,80	-4,03	9,77	7,38	13,61	31,87
HøjrenteLande A DKK Akk	193,23	-4,01	9,81	7,42	13,57	31,05
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	119,74	-0,75	4,24	5,39	6,26	18,84
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	106,03	-0,81	5,85	1,77	7,50	12,98
HøjrenteLande Mix A DKK	73,35	-2,22	7,63	3,97	9,98	20,23
HøjrenteLande Valuta A DKK	104,38	1,28	1,24	-2,38	3,30	5,20
Korte Obligationer A DKK	98,31	-0,66	1,14	2,90	4,77	8,34
Mellemlange Obligationer A DKK	97,51	-2,54	0,68	2,68	4,78	-
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	104,72	-2,47	0,64	2,66	4,72	-
Virksomhedsobligationer HY A DKK	87,22	3,11	6,99	15,61	20,05	47,33
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	172,41	2,88	6,57	15,29	21,08	50,72
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	102,35	2,87	6,98	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG A DKK	100,48	-1,66	14,02	12,09	15,68	31,72
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	100,51	-1,78	5,27	-	-	-
Aktion						
BRIK KL	185,20	8,07	32,85	59,51	95,75	106,42
BRK A DKK Akk	347,25	8,34	33,13	60,04	97,57	109,79
Bæredygtige aktier A DKK ¹⁾	119,26	9,28	-	-	-	-
Danmark Indeks A DKK ²⁾	106,27	6,28	-	-	-	-
Europa Ligevægt & Value A DKK	82,08	24,00	36,86	31,11	50,54	108,71
Fjernøsten A DKK	200,14	8,02	67,53	72,72	83,75	110,71
Fjernøsten A DKK Akk	355,55	7,98	67,57	71,64	81,68	115,23
Globale EM-aktier A DKK	150,39	6,04	47,58	60,17	70,31	-
Globale EM-aktier A DKK Akk	202,96	5,71	47,01	58,66	69,26	-
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	183,65	39,29	102,64	-	-	-
Tyskland A DKK	105,24	21,38	59,74	43,54	64,90	100,55
USA Ligevægt & Value A DKK	48,33	37,08	64,46	60,17	115,32	277,68
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	104,38	29,44	31,15	-	-	-
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK	10,52	21,76	-	-	-	-
Verden Ligevægt & Value A DKK	92,77	30,15	46,60	41,59	77,79	108,20
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	186,89	30,11	46,28	40,45	-	-

¹⁾ Introduktion 29. Marts 2021

²⁾ Introduktion 7. Juni 2021

Tabelle 5

Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2021
der Anteilsklassen B, für ausländische Anleger

Fonds/Klasse	Innerer Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Danish Bonds B DKK d	9,60	-2,53	0,88	2,77	4,17	-
Danish Bonds B DKK Acc	33,44	-2,48	0,59	2,72	4,50	12,42
Emerging Market Bonds B EUR d	7,18	-3,88	0,55	8,06	10,31	-
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	29,62	-3,87	0,78	8,81	16,19	34,07
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	9,00	-0,62	6,66	2,44	-	-
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	9,64	-0,48	6,72	2,55	7,89	11,68
Aktien						
Far East Equities B EUR Acc	47,09	8,18	69,00	73,21	83,49	97,42
Global EM Equities B EUR Acc	44,86	5,94	48,57	60,69	70,36	94,01
Global Value Equities B EUR Acc	20,75	30,55	49,34	43,16	79,87	92,84

Tabelle 6

Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2021
der Anteilsklassen I, für institutionelle Anleger

Fonds/Klasse	Innerer Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	2.692,0	-3,38	12,77	12,23	20,65	42,59
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	1823,32	0,01	8,33	5,22	12,25	17,07
Hejrentelände Mix Elitk I USD Acc	116,0	-5,62	11,78	14,18	-	-

Tabelle 7

Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2021
der Anteilsklassen W, für Portfolios der Sydinvest und Kunden der Sydbank Vermögensverwaltung

Fonds/Klasse	Innerer Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Hejrentelände W DKK d	76,27	-3,38	11,52	10,59	17,01	35,82
Hejrentelände W DKK Acc h	100,85	-3,27	12,20	10,83	-	-
Hejrentelände Korle Obligationer W DKK Acc	106,41	-0,35	5,50	7,87	-	-
Hejrentelände Lokal Valuta W DKK d	118,05	-0,18	7,75	4,77	10,66	16,31
Hejrentelände Lokal Valuta W DKK Acc	117,95	-0,07	7,95	5,18	-	-
Hejrentelände Mix W DKK d	74,51	-1,69	9,81	6,98	13,18	23,71
Hejrentelände Valuta W DKK d	106,80	1,91	3,12	0,36	6,20	8,16
Korle Obligationer W DKK d	98,32	-0,60	1,28	3,11	4,99	8,57
Mellemlange Obligationer W DKK d	97,60	-2,38	1,29	3,79	5,92	-
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	102,81	-2,33	1,22	2,81	-	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	88,21	3,74	8,98	8,59	23,14	51,12
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	127,98	3,54	8,79	9,08	-	-
Virksomhedsobligationer HY ETK W DKK d h	103,71	3,57	8,20	15,73	-	-
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	92,38	-1,38	15,18	14,49	-	-
Virksomhedsobligationer IG Elitk W DKK d h	103,68	-1,42	16,03	12,21	-	-
Aktien						
BRK W DKK Acc	58,79	9,06	36,11	58,79	-	-
Bæredygtige aktier W DKK ¹⁾	19,86	9,88	-	-	-	-
Europa Ligevegt & Value W DKK d	83,24	24,98	39,74	35,67	55,78	116,96
Fjernesten W DKK d	203,83	8,80	71,51	79,44	90,90	122,00
Fjernesten W DKK Acc	201,29	8,79	71,59	79,02	-	-
Global EM -aktier W DKK d	51,16	6,82	50,21	65,14	75,58	-
Global EM -aktier W DKK Acc	96,20	6,54	50,72	65,70	-	-
USA Ligevegt & Value W DKK d	122,63	38,07	68,30	67,07	-	-
USA Ligevegt & Value W DKK Acc	151,36	38,07	51,36	-	-	-
Verden Ligevegt & Value Elitk W DKK d	141,84	30,42	56,38	54,72	-	-
Sydinvest Verden Elitk Indeks W DKK d	129,53	26,91	-	-	-	-
Verden Ligevegt & Value W DKK d	133,51	31,19	50,45	48,15	-	-
Verden Ligevegt & Value W DKK Acc	112,69	31,10	50,08	48,95	-	-

¹⁾ Introduktion 29. Marts 2021

Vermögensentwicklung

2021 konnten wir insgesamt ein steigendes Anlegerinteresse an Sydinvest-Anlagen feststellen, indem die gesamten Nettoausgaben 8,3 Mrd. DKK ausmachten. Die Anzahl der Anleger war zum Ende des Jahres auf etwa 52.600 gestiegen.

2021 legte das gesamte Vermögen der Investmentgesellschaft um 8,8 Mrd. DKK auf 34,8 Mrd. DKK zu. Dazu gehört jedoch auch, dass die Sydinvest im Januar 2021 0,5 Mrd. DKK und im Dezember 35 Mio. DKK an die Anleger auskehrte.

Ausblick 2022

Die Wiedereröffnung der Volkswirtschaften bewirkte ein sehr hohes Wachstum 2021. Das wird voraussichtlich auch 2022 der Fall sein, jedoch auf einem geringfügig niedrigeren Niveau. Das Wachstum an den Emerging Markets dürfte 2022 etwas höher als auf den reifen Märkten ausfallen. Die Inflation, welche 2021 infolge mehrerer Umstände einen Aufwärtstrend aufwies, wird sich 2022 voraussichtlich auf einem niedrigeren Niveau stabilisieren.

An den finanziellen Märkten sind mehrere Faktoren geltend, die in entgegengesetzter Richtung wirken, was sich maßgeblich auf die Entwicklung 2022 auswirken dürfte.

Die steigende Inflation setzt die Notenbanken unter Druck. Mehrere Notenbanken der Emerging Markets haben bereits ihren Leitzins in mehreren Schritten erhöht. An den reifen Märkten gibt es nur wenige Währungshüter, die einen solchen Zyklus eingeleitet haben. Die Signale seitens der maßgeblichen Notenbanken waren Abbau der Aufkaufprogramme

am Rentenmarkt und voraussichtliche künftige Zinsanhebungen. Das deutet auf erhöhte Zinsen und unter sonst gleichen Umständen auch auf Schwierigkeiten im Hinblick auf die Bewertung der Aktien hin. Die Umstände sind jedoch nicht gleich, weshalb die Aktien auch in diesem Szenario solide Erträge abwerfen könnten.

Die neue Variante des Coronavirus Omikron und etwaige künftige Varianten wirken dies entgegen. Das bewirkt ein erhöhtes Risiko für ein Lockdown der Volkswirtschaften und davon bedingten negativen Impulsen für das Wachstum.

Diese gegengesetzten Kräfte dürften fast zwangsläufig größere Kursschwankungen, als es die letzten Jahre der Fall war, mit sich führen. Ein solcher Trend war auch 2021 zu sehen.

Die US-Notenbank spielte eine maßgebliche Rolle bei der Entwicklung an den Finanzmärkten während der letzten Jahre. Die Bank demonstrierte einen bedeutenden Willen und die Fähigkeit, Aktionen in die Wege zu leiten, die keine ernsthaften Kurseinbußen an den Aktienmärkten auslösen. Die Grundthese ist hier, dass die US-Währungshüter zukünftig in einer solchen Weise handeln und kommunizieren werden, dass die Aktienmärkte höhere Erträge abwerfen werden als die Rentenmärkte.

Die Realzinsen der Anleihen gaben 2021 infolge der steigenden Inflation markant nach. 2022 dürfte eine gewisse Angleichung erfolgen. Das wird voraussichtlich teils über eine nachgebende Inflation und teils durch anziehende Zinsen erfolgen. Die voraussichtlich weltweit rückläufige Inflation dürfte dazu beitragen, dass die langfristigen Inflationserwartungen herabgesetzt werden. Die

Zinssteigerungen dürften vor diesem Hintergrund eher bescheiden werden. Die höchsten Anleiherenditen dürften bei Anleihen mit geringem Rating erzielt werden, die entweder von Unternehmen oder Ländern der Emerging Markets begeben worden sind.

Unmittelbar erscheint das Ertragspotenzial der Aktien größer als das der Anleihen. Die Erträge dürften im Vergleich zum Vorjahr 2021 geringer werden. Das ist darauf zurückzuführen, dass die solide Entwicklung der Unternehmensumsätze teils von den niedrigeren Ergebnismargen und teils von der niedrigeren Bewertung bei den Aktien betroffen ist, was der Erwartung schwach steigender Zinsen zuzuschreiben ist. Zum Jahresanfang 2022 erwarten wir, dass die Aktien der reifen Märkte am besten abschneiden. Wir gehen jedoch auch davon aus, dass sich der Fokus Chinas von Regelung auf Stimuli ändern könnte. Das könnte zu positiven Emerging Markets im 2. Halbjahr 2022 beitragen.

Risikofaktoren

Das Coronavirus hat sich als hartnäckiger erwiesen als anfangs erwartet. Es dürfte interessant werden, wie weit wir uns durch das griechische Alphabet bewegen müssen, bevor das Virus nicht länger ein wesentliches Problem ist. Es stellt daher auch einen potenziellen Risikofaktor im Jahr 2022 dar. Das könnte sich auf die Erwartungen an die Wirtschaftsentwicklung auswirken.

Politische Faktoren könnten zu merkbaren Kursschwankungen 2022 beitragen. Geopolitisch könnte die Eskalation von russischen Truppen an der Grenze der Ukraine ebenfalls zu einer solchen Entwicklung beitragen. Auf nationaler Ebene finden eine Reihe von Wahlen statt. An den Emerging Markets sind die Präsidentschaftswahlen in Brasilien, Südkorea und den Philippinen am bedeutendsten. In Europa dürften es die Präsidentschaftswahlen in Frankreich sein, die im April stattfinden.

Die neuen geldpolitischen Perspektiven, wo Straffungen in Aussicht gestellt werden, erfordern gut durchdachte Entscheidungen und entsprechende Kommunikation. Sollten die Notenbanken in dieser Verbindung versagen, kann sich das maßgeblich auf die Entwicklung der Finanzmärkte auswirken.

Fällt das Wachstum hoch aus, besteht das Risiko an den Finanzmärkten, dass die Zinsen bedeutend in die Höhe schnellen, was sich negativ auf die Bewertung auswirken könnte.

Erhöhte Risikoprämien infolge der angespannten internationalen politischen Szene können ebenfalls auf die relative Bewertung der sicheren Staatsanleihen der reifen Märkte gegenüber den Risikowerten wie Hochzinsanleihen und Aktien auswirken.

Bislang konnten Regierungen und Notenbanken diese Risiken erfolgreich berücksichtigen. Eine solche Berücksichtigung wird künftig ebenfalls von maßgeblicher Bedeutung sein, wenn die Weltwirtschaft und das Finanzsystem erhalten bleiben sollen, was für die Bewertung der finanziellen Vermögenswerte entscheidend ist. Das dürfte eine

schwierige Übung werden, zumal die Systemkomplexität dem Anschein nach erheblich gestiegen ist.

Geschäftsentwicklung

Mission, Vision und Kooperation

„Ein Leben auf der Sonnenseite“ für unsere Anleger, das ist die Mission der Sydinvest. Leben auf der Sonnenseite ist unser erklärtes Ziel. Nicht nur im Hinblick auf die faktischen Erträge, sondern auch bei unserem Verhalten unseren Anlegern und den übrigen Interessenten gegenüber, zu denen wir Kontakt haben.

Mit der Mission „Leben auf der Sonnenseite“ für unsere Anleger verfolgen wir die Vision, dass die Sydinvest die bevorzugte Wahl ist, wenn sich die Anleger für eine Investition über eine Investmentgesellschaft entscheiden. Das soll dadurch realisiert werden, indem wir die Produkte anbieten, die unsere Anleger nachfragen und wettbewerbsfähige Erträge erzielen und gleichzeitig sichern, dass die Berater, die unsere Anteile vermitteln, die Produkte kennen.

Aktive und passive Verwaltung

Für aktiv verwaltete Fonds der Sydinvest gilt, dass die Gesellschaft durch aktive Auswahl und Gestaltung der jeweiligen Portfolios optimale Erträge unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen für die jeweiligen Fonds anstrebt. Dadurch soll zukünftig ein Ertrag erzielt werden, der mindestens der Wertentwicklung der jeweiligen Benchmark des Fonds entspricht.

Der Verwaltungsrat der Sydinvest fokussiert laufend auf die erzielten Erträge der einzelnen Fonds, sowohl gemessen an der Benchmark als auch gegenüber vergleichbaren Fonds.

Sydinvest veröffentlicht die Kennzahlen Active Share und Tracking Error im Rahmen der Halbjahres- und Jahresberichte. Die Kennzahl Tracking Error wird jedoch nur veröffentlicht, wenn der Fonds oder die Anteilsklasse mindestens 3 Jahre bestehen.

Die Kennzahl Active Share zeigt die Abweichung der Investitionen des Fonds von der Zusammensetzung der Benchmark des Fonds. Die These lautet dabei, je höher der Active Share je aktiver die Verwaltung des Fonds. Die Erfahrungen zeigen, dass die Höhe des Active Share maßgeblich von dem Anlageuniversum des Fonds und damit von der Benchmark abhängt. Ein sehr enges Anlageuniversum führt in der Regel einen niedrigen Active Share mit sich. Dieser Trend wird durch die gesetzlich vorgeschriebenen Platzierungsregeln verstärkt.

Die Kennzahl Tracking Error misst die Abweichung zwischen der Wertentwicklung eines Fonds und der Wertentwicklung der Benchmark des Fonds. Ein hoher Tracking Error zeigt, dass die Wertentwicklung des Fonds und der Benchmark sehr unterschiedlich ist, was indiziert, dass der Fonds aktiv verwaltet wird. Dabei ist jedoch zu beachten, dass die Höhe des Tracking Error maßgeblich von den Kursschwankungen am Markt abhängt. In Zeiten mit geringen Kursschwankungen ist der Tracking Error niedriger als in Zeiten umfassender

Kursschwankungen. Fonds für Emerging Markets, die in der Regel größere Kursschwankungen erleben, haben daher einen höheren Tracking Error als Fonds für reifere Märkte mit der gleichen aktiven Verwaltung.

Obwohl diese beiden Kennzahlen eine Indikation geben können, reichen diese allein nicht aus, um beurteilen zu können, inwieweit ein Fonds aktiv oder passiv ist. Laut Anleitung des dänischen Branchenverbandes sollten diese beiden Kennzahlen in den Jahres- und Halbjahresberichten berücksichtigt werden. Die Anleitung schreibt zudem vor, dass für Fonds und Anteilklassen, mit einem Active Share von unter 50 und einem Tracking Error von unter 3 im Jahresbericht anzuführen ist, wie der Umfang der aktiven Verwaltung dem Ertragsziel, dem Anlagenuniversum und sonstigen einschlägigen Parametern des Fonds angepasst ist.

Es gab im Jahresverlauf 2021 keine aktiv verwalteten Fonds mit einem Active Share unter 50 und einem Tracking Error unter 3 %.

Passive Verwaltung

Die Sydinvest bietet 4 passiv verwaltete Fonds an. Für die 4 Fonds gilt, dass sie eine maximale Tracking Error Ex-Ante, TE, von 2 haben. Aus Tabelle 8 ist der Tracking Error Ex-Post für die 4 Fonds ersichtlich.

Tabelle 8

Fonds	Ex ante TE	Ex post TE
Verden Etik Indeks KL	Max. 2	0,57
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	Max. 2	0,08
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Max. 2	0,25
Danmark Indeks	Max. 2	0,17

Alle Fonds genügen demnach Ex-Post diejenigen Rahmen, die Ex-Ante für den Tracking Error festgelegt wurden.

Informations- und Kommunikationspolitik

Einschlägige und aktuelle Informationen für Investoren und Anlageberater haben einen hohen Stellenwert bei der Sydinvest. Um zu gewährleisten, dass unsere Anleger diese Informationen auch erhalten, nutzen wir mehrere Medien. Unsere Homepage aktualisieren wir täglich mit aktuellen Kursen und Informationen, die für unsere Fonds maßgeblich und daher für unsere Investoren von Interesse sind.

3 Mal jährlich erscheint unser dänisches Magazin „Horisont“ (nur Dänisch). In dieser Publikation befassen wir uns mit Themen rund um Wertpapieranlagen, die für unsere Anleger von Interesse sind, und gleichzeitig vermitteln wir detaillierte Informationen zu den Anlagen der jeweiligen Fonds der Sydinvest.

Zumal wir etwa 52.600 Anleger haben, leisten wir nicht selber Anlageberatung. Die Beratung erfolgt daher über die Berater unserer Kooperationspartner, d. h. in der Regel die Anlageberater der Geldinstitute. Wir besprechen uns laufend mit unseren Kooperationspartnern und Beratern, um unsere

Investitionen und Einschätzungen im Hinblick auf Märkte und Fonds näher zu erläutern. Wir möchten unsere Berater regelmäßig informieren, damit sie die Investoren kompetent zu Investitionen über Sydinvest beraten können.

Wir legen zudem großen Wert darauf, unsere Anleger soweit möglich persönlich zu treffen. Daher laden wir in der Regel jedes Jahr im Herbst unsere Anleger und sonstige Interessenten zu unseren Investorenveranstaltungen ein. Bei diesen Veranstaltungen informieren wir über Investitionen und über die Sydinvest und abschließend gibt es ein Sonderevent für unsere Anleger. Im Jahr 2021 konnte die Sydinvest erneut die Investoren zu Anteilinhaberversammlungen einladen. Es fanden insgesamt 9 Versammlungen in ganz Dänemark statt.

Diese Vermarktungsschritte tragen zur Bewahrung und Verbreitung des Bekanntheitsgrades der Sydinvest bei.

Gutes Management

Der Verwaltungsrat der Sydinvest beschäftigt sich kontinuierlich mit gutem Management. Die Sydinvest nimmt daher laufend zu neuen Erkenntnissen im Bereich Gutes Management Stellung. Die Sydinvest befolgt die Anregungen des Verbandes dänischer Investmentgesellschaften, Investing Danmark, zur Fund Governance, jedoch mit Ausnahme der folgenden Punkte.

Laut Anregung nach Fund Governance sollten die Verwaltungsratsmitglieder für jeweils 1 Jahr gewählt werden, und die Wiederwahl sollte für den Verwaltungsratsvorsitzenden und den übrigen Verwaltungsratsmitgliedern auf eine gewisse Anzahl von Jahren begrenzt sein. In diesen Punkten weicht die Sydinvest von den Anregungen ab, zumal die Verwaltungsratsmitglieder jeweils für 2 Jahre gewählt werden. Ferner ist die Anzahl der Wiederwahl nicht begrenzt. Diese Abweichungen sind beschlossen, um eine erhöhte Kontinuität im Verwaltungsrat zu gewährleisten.

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, dass die Zielquote für das unterrepräsentierte Geschlecht im Verwaltungsrat 20 % sein soll und dass 40 % angestrebt werden sollen. Zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts war die Zielquote erreicht, indem ein weibliches Mitglied im Verwaltungsrat sitzt, der sich zum Jahreswechsel aus 5 Mitgliedern zusammensetzte.

Investmentphilosophie

Ziel der Sydinvest Investmentphilosophie für Teilfonds mit aktiver Portfolioverwaltung sind wettbewerbsfähige Erträge durch eine aktive Investmentstrategie, die sich durch große Risikostreuung kennzeichnet. Die Portfolios enthalten daher zahlreiche unterschiedliche Wertpapiere, um die jeweiligen Aktien- und Anleiherisiken zu reduzieren. Hat der Teilfonds eine Benchmark, wird das Marktrisiko dieser laufend angepasst.

Die Philosophie der 4 passiv verwalteten Fonds zielt darauf ab, den Ertrag der jeweiligen Benchmarks so genau wie möglich widerzuspiegeln, indem die Investitionen des Fonds laufend den Änderungen der

Benchmark angepasst werden. Für den Sydinvest Morningstar Bæredygtig Indeks KL ist die Benchmark der Morningstar Global Markets Sustainability Leaders. Für den Fonds Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks ist die Benchmark der MSCI Minimum Volatility NR. Der Fonds Sydinvest Verden Etik Indeks hat die Benchmark Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index. Benchmark des Fonds Sydinvest Danmark Indeks ist der OMXC ALL CAP GI (Capped Version des OMXC ALL-Index einschl. Dividende).

Grundsätze für gesellschaftliche Verantwortung

Die Verwaltungsgesellschaft der Sydinvest, Syd Fund Management A/S, unterzeichnete 2010 die UN-Prinzipien PRI, die 6 Prinzipien für verantwortungsvolles Investment umfassen. Daher werden Umwelt, soziale Verhältnisse und gutes Management, kurz ESG (Environmental, Social and Corporate Governance) in die Investmentprozesse für sämtliche Fonds und Anteilsklassen mit einbezogen.

Diese Prinzipien sind im Laufe der Jahre vermehrt in unsere Investmentprozesse mit einbezogen worden. Nach Maßgabe von Prinzip 2, ist die Investmentgesellschaft verpflichtet, aktives Aktionärstum in den Unternehmen auszuüben, in die wir investieren und die nicht ganz unseren Erwartungen im Hinblick auf ESG-Aspekte gerecht werden. Das bedeutet, dass wir versuchen auf die Unternehmen Einfluss zu nehmen, um sie für eine verstärkte Sozialverantwortung zu gewinnen, statt uns von den jeweiligen Aktien oder Anleihen zu trennen (nachfolgend wird das als „Engagementeinsatz“ bezeichnet).

Die Strategie der Gesellschaft zielt auf eine laufende Portfolioanpassung durch Kauf und Verkauf von Wertpapieren ab, um dadurch die Interessen der Anleger zu wahren. Im Einklang mit PRI tragen wir diesen Interessen zudem Rechnung, indem wir einen Dialog mit solchen Unternehmen einleiten, die irgendwie problematisch sind.

Die Sydinvest legt in einer Reihe unterschiedlicher Länder und Unternehmen an. Diese Länder befinden sich auf sehr individuellen Entwicklungsstufen, und auch die ethischen Verhältnisse wie beispielsweise Menschenrechte, Umweltverschmutzung und Korruption werden in den einzelnen Ländern sehr unterschiedlich bewältigt. Es ist daher eine äußerst umfassende Aufgabe zu verfolgen, ob die jeweiligen Anlagen unseren Grundsätzen für ein verantwortungsbewusstes Investment genügen. Dabei stellt die Überprüfung der Portfolios auf problematische Unternehmen und Länder hin ein wichtiges Instrument dar.

Die Sydinvest erstattet spezifisch Bericht über unternehmerische Sozialverantwortung. Dieser umfasst die gesetzlich festgelegte Erläuterung der Sozialverantwortung, und ist über unsere Seiten und über folgendes Link [sydinvest.dk/csr_2021](https://www.sydinvest.dk/csr_2021) verfügbar. Die Syd Fund Management A/S hat Grundsätze für verantwortungsbewusste Investments und aktives Aktionärstum erstellt. Um zu sichern, dass diese befolgt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft seit 2010 mit dem Research- und Serviceanbieter Global Engagement Services, GES, zusammen.

GES wurde zwischenzeitlich von dem niederländischen Unternehmen Sustainalytics übernommen, das im Namen der Sydinvest ein Screening der Sydinvest-Investitionen in solchen Unternehmen durchführt, die entweder Aktien oder Anleihen begeben haben. Das Ergebnis dieser Überprüfungen ist der Ausgangspunkt für den Engagementeinsatz der Sustainalytics im Namen der Sydinvest und anderer Investoren gegenüber Unternehmen, die gegen allgemein anerkannte internationale Konventionen und Normen verstoßen.

Aktives Aktionärstum

Die Stimmrechtsausübung in den Hauptversammlungen ausgewählter Unternehmen ist ein Teil des Engagementeinsatzes gegenüber diesen.

Die Unterzeichnung der UN-Prinzipien für verantwortungsvolles Investment bewirkt, dass die Sydinvest jährlich einen Fortschrittsbericht erstellt. Aus diesem Bericht gehen die jeweiligen Initiativen im Hinblick auf verantwortungsvolles Investment hervor. Daher werden diese Initiativen nicht näher im Jahresbericht erläutert. Der Fortschrittsbericht und weitere Informationen zu den Grundsätzen der Sydinvest bezüglich verantwortungsvolles Investment und aktives Aktionärstum und die entsprechenden Ergebnisse stehen über den Seiten der Sydinvest zur Verfügung:

<https://www.sydinvest.dk/ansvarlighed/ansvarlighed-i-sydinvest.aspx>

2021 trat die Offenlegungsverordnung in Kraft. Dabei handelt es sich um eine EU-Initiative, die bewirkt, dass die Fonds danach einzustufen sind, wie diese Nachhaltigkeit und Faktoren wie Umwelt, soziale Verhältnisse und gutes Management in den Investmentprozess mit einbeziehen. Die Offenlegungsverordnung schreibt zudem eine Berichterstattungspflicht vor. Der Markt für diese Daten ist als unreif zu bezeichnen. Die Datenqualität ist zu gering, weshalb die Daten bislang keinen Wert haben. Daher haben wir beschlossen keine Daten für diesen Bereich im diesjährigen Bericht weiterzugeben. Dieser Bereich entwickelt sich rapide, und wir sind überzeugt, dass die Datenqualität während der nächsten 12 Monate besser wird.

Anteilsklassen

Die Sydinvest hat Anteilsklassen in einer Reihe von Fonds eingerichtet, die den Anlegern angeboten werden. Im Rahmen der Einrichtung von Anteilsklassen wurde die Fondsbezeichnung um ein „KL“ ergänzt. „KL“ bedeutet, dass der Verwaltungsrat die Untergliederung des Fonds in Anteilsklassen beschließen kann. Dadurch kann der Fonds in unterschiedlichen Anteilsklassen untergliedert werden. Das Investieren in den jeweiligen Klassen eines Fonds ist grundsätzlich identisch, in der Regel zielen die einzelnen Anteilsklassen des jeweiligen Fonds jedoch auf unterschiedliche Kundengruppen ab. Die Anteilsklassen haben eventuell unterschiedliche Merkmale, beispielsweise verschiedene Denominierungswährungen, Währungsrisiken oder Kostenstrukturen.

Bei der Sydinvest sind Anteilsklassen eingerichtet, die auf dänische Privatanleger (Klasse A), ausländische Anleger (Klasse B), institutionelle Anleger (Klasse I)

und schließlich Stiftungen, die über Sydinvest investieren bzw. Anleger, die eine Vereinbarung über Portfoliobetreuung abgeschlossen haben (Klasse W), abzielen. Nicht alle Fonds sind in Anteilsklassen untergliedert. Ein in Anteilsklassen untergliederter Fonds ist nicht zwangsläufig in alle 4 Anteilsklassen untergliedert.

Produktentwicklung

Bevor ein neuer Fonds vermarktet werden kann, müssen 3 Bedingungen erfüllt sein. Erstens muss eindeutig feststehen, dass Anleger und ihre Berater in den Kreditinstituten an dem neuen Anlagebereich interessiert sind und Vertrauen in diesen Bereich ausdrücken. Zweitens muss die Gesellschaft überzeugt sein, dass der neue Anlagebereich interessante Ertragsmöglichkeiten für die Anleger bietet. Drittens muss die Gesellschaft eine kompetente Betreuung des Fonds gewährleisten können.

Entscheidend ist dabei nicht, inwieweit wir intern in der Sydinvest über die für die Tätigkeit solcher

Niedrigeres Risiko Potenziell niedrigere Erträge	1	2	3	4	5	6	7	Höheres Risiko Potenziell höhere Erträge
---	---	---	---	---	---	---	---	---

Im Juni 2021 wurde der Fonds Danmark Indeks etabliert. Unter Berücksichtigung der abgesteckten Risikorahmen zielt der Fonds auf eine Performance ab, deren Höhe - bereinigt um Kosten - der Performance der Benchmark des Fonds entspricht.

Kosten

Die Vermögensbildung mit Wertpapieren führt Kosten für Kauf, Verkauf und Portfoliobetreuung mit sich. Dies gilt sowohl für den privaten Anleger, der selbst seine Aktien und Anleihen auswählt als auch für die Anleger der Sydinvest. Die Investmentgesellschaft hat eine Verwaltungsvereinbarung mit der Sydinvest Fund Management A/S getroffen, die das Entgelt für die Verwaltung der Sydinvest festlegt.

Zudem tragen die einzelnen Teilfonds und Anteilsklassen die direkten Kosten für Beratung im Rahmen des Portfoliomanagements, für Depotbankleistungen, Distribution sowie für Beratung der Anleger. Die wesentlichsten Vereinbarungen, welche die Sydinvest für diese Bereiche abgeschlossen hat, sind aus Ziffer 3 unter den gemeinsamen Anhangangaben ersichtlich.

Die dänischen Rentenfonds haben die niedrigsten Verwaltungskosten. Dagegen sind die Kosten der Teilfonds und Anteilsklassen für Aktien und Hochzinsanleihen etwas höher, da diese vermehrte Ausgaben für Beratung und Vermögensbetreuung tragen. Die Kosten sind den jeweiligen Abschlüssen zu entnehmen.

Die Investmentgesellschaft kauft und verkauft Wertpapiere zwecks Vermögensoptimierung und genau wie bei allen übrigen Investitionen entstehen bei einem solchen Handel Kosten. Die Beträge sind den Abschlüssen der jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen zu entnehmen.

Investitionen erforderliche Kompetenz verfügen. Verfügt die Gesellschaft nicht selbst in ausreichendem Maße darüber, können wir Beratungs- bzw. Portfoliomanagementvereinbarungen mit Kooperationspartnern abschließen, die diese Kompetenzen haben.

Das Interesse an passiven Investmentfonds sowie Ethik und Nachhaltigkeit bewirkte, dass der Verwaltungsrat der Sydinvest sich 2018 für die Auflegung des Fonds Sydinvest Morningstar Sustainability Indeks KL entschloss. Seitdem wurden 3 Fonds mit ethischem Profil aufgelegt, die auf private Investoren abzielen.

Im Anschluss an diesen Trend wurde im März 2021 der Fonds Sydinvest Bæredygtige Aktier aufgelegt. Dieser Fonds hat einen besonderen Fokus auf nachhaltige (ESG) globale Aktien. Der Fonds genügt daher seit Herbst 2021 den Normen laut „Nordischer Schwan“.

Eine der wichtigsten Aufgaben der Investmentgesellschaft ist es zu gewährleisten, dass die Kosten so niedrig wie möglich bleiben, ohne dass dadurch die Qualität der Gegenleistungen beeinträchtigt wird.

Die erwähnten Kosten sind aus den Abschlüssen der jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen ersichtlich, wo ebenfalls hervorgeht, ob die Gesamtkostenquote und der effektive Jahreszins gestiegen oder gefallen sind.

Der Verwaltungsrat der Sydinvest überwacht ständig die Kostenentwicklung, um ein wettbewerbsfähiges Kostenniveau zu sichern. Nach unserem Ermessen liegen die Kosten gegenüber denen vergleichbarer Investmentgesellschaften im In- und Ausland auf einem wettbewerbsfähigen Niveau.

Gesetzliche Regelungen

Die Bedingungen dafür, über welche Kosten Investmentgesellschaften informieren müssen, werden von den dänischen Behörden und zudem von der EU festgelegt. Hier wird ständig eingesetzt, um zu sichern, dass bei den Investoren die erforderlichen Angaben vorliegen.

Demnach sind beispielsweise die indirekten Transaktionskosten der Investmentgesellschaften anzugeben. Diese zeigen den Unterschied zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der Wertpapiere. Es handelt sich dabei nicht um Kosten, die der Investor an die Investmentgesellschaft zahlen muss, sondern diese sind lediglich auf die Marktbedingungen zurückzuführen.

Diese Kosten fallen zudem nicht nur bei Investitionen in Fondsanteilen an, sondern auch, wenn man selbst Wertpapiergeschäfte am Markt tätigt.

Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Das Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung 2021 ist über folgendes Link einsehbar:
https://sydinvest.dk/ledelsesloen_2021

Risiken

Besondere Risiken

Die wesentlichsten Geschäfts- und Finanzrisiken der Gesellschaft, ihrer Fonds und Anteilsklassen hängen von denjenigen Wertpapieren ab, in die investiert wird, sowie von der Entwicklung derjenigen Finanzmärkte, an denen die Wertpapiere ausgestellt sind. Im Hinblick auf die Unsicherheit bei dem Ansatz und der Bewertung der einzelnen Vermögenswerte verweisen wir auf den entsprechenden Abschnitt unter Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden. Nachstehend sind die einzelnen Risikoelemente der Investmentgesellschaft eingeteilt und näher beschrieben:

- Risiken im Rahmen der Wahl des Anlegers von Fonds und Risikoklasse
- Risiken im Rahmen der Investmentmärkte
- Risiken im Rahmen der Investmententscheidungen
- Risiken im Rahmen des Betriebes der Gesellschaften
- Risiken im Rahmen des Vertriebs.

Risiken im Rahmen der Wahl des Anlegers von Fonds und Anteilsklassen

Bevor sich der Anleger für eine Investition entscheidet, ist es wichtig ein Anlageprofil zu erstellen, damit Investitionen aufgrund der Anforderungen und Erwartungen des Anlegers zusammengesetzt werden. Zudem ist entscheidend, dass dem Anleger die Risiken bekannt sind, die mit der jeweiligen Investition verbunden sind.

Das Anlageprofil muss beispielsweise berücksichtigen, welches Risiko der Anleger im Rahmen der Investition eingehen möchte und welchen Anlagehorizont der Anleger hat. Möchte der Anleger beispielsweise eine stabile Entwicklung seiner Fondsanteile, sollte grundsätzlich nicht in einen Fonds oder in eine Anteilsklasse mit hohem Risiko (Stufe 6 oder 7 auf der Risikoskala) investiert werden.

Die Risikoeinstufung des jeweiligen Fonds und der jeweiligen Anteilsklasse ist im Abschluss 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 der zurückliegenden fünf Jahre ab. Umfassende Schwankungen bewirken eine hohe Risikoeinstufung und geringe Schwankungen eine niedrige Einstufung. Dabei ist jedoch zu beachten, dass die historischen Daten, die als Grundlage für die Risikoeinstufung dienen, nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können.

Existiert ein Fonds oder eine Anteilsklasse noch keine fünf Jahre, werden die verfügbaren historischen Daten mit einem einschlägigen entsprechenden Portfolio kombiniert, das eine Vermögensallokation hat, die dem Ziel des Fonds bzw. der Anteilsklasse oder einer Benchmark für denjenigen Zeitraum entspricht, für den keine historischen Daten vorliegen.

Risiken im Rahmen der Investmentmärkte

Risiken in Verbindung mit den Investmentmärkten sind in der Regel Marktrisiken wie beispielsweise Konjunkturfaktor, politische Risiken, Währungen und Zinsen im Rahmen der jeweiligen Investitionen. Die Sydinvest bearbeitet diese Risiken innerhalb der gegebenen Möglichkeiten am fraglichen Markt. Ein Beispiel für Risikomanagementelemente sind die Anlagepolitik der Teilfonds und Anteilsklassen, interne Kontrollverfahren sowie die gesetzlichen Anforderungen an die Risikostreuung.

Risiken im Rahmen der Investmententscheidungen

Die Anlageentscheidungen in aktiv verwalteten Fonds beruhen auf den Zukunftserwartungen der Gesellschaft und Anlageberater. Die Sydinvest strebt eine realistische Einschätzung von beispielsweise zukünftigen Zinsentwicklungen und Konjunkturen an. Die Investitionen werden aufgrund dieser Zukunftsszenarien getätigt. Solche Entscheidungen sind stets mit einer Ungewissheit verbunden. Es besteht immer das Risiko, dass die Entwicklungen, trotz sorgfältiger Analyse, anders verlaufen als erwartet.

Im Rahmen des Wertpapierhandels erfolgt Lieferung gegen Barzahlung. Das Risiko, dass das nicht der Fall ist, ist das sogenannte Handelsrisiko. Dieses Risiko ist durch die Depotbank abgesichert. Die Depotbank der Sydinvest ist die Sydbank A/S.

Risiken im Rahmen des Betriebes der Investmentgesellschaft

Die Verwaltung der Sydinvest erfolgt aufgrund des Grundsatzes eines effizienten und sicheren Geschäftsbetriebes. Es wurden von der Syd Fund Management A/S laut Vereinbarung, zahlreiche Kontrollverfahren und Arbeitsanweisungen zur Begegnung von Betriebsrisiken erarbeitet. Die Syd Fund Management A/S hat wesentliche Investitionen in IT-Ausrüstung getätigt, die ein hohes Maß an Daten- und Systemsicherheit gewährleistet. Ferner sind Notfallpläne und Verfahren erarbeitet worden, damit Daten und Systeme nach einem etwaigen Systemeinbruch wiederhergestellt werden können.

Syd Fund Management A/S wendet zudem bedeutende Ressourcen auf, um eine optimale Preisfestsetzung für die Aktien, Anleihen und sonstigen Instrumente im Portfolio der Fonds zu sichern.

Wir überprüfen zudem laufend, ob unsere Mitarbeiter, welche die Aufgaben der Investmentgesellschaft wahrnehmen, die erforderliche Ausbildung und Erfahrung besitzen. Das allgemeine

Sicherheitsniveau wird vom Verwaltungsrat geplant und laufend überwacht.

Risiken im Rahmen des Vertriebs.

Das wesentlichste Risiko im Rahmen des Vertriebs ist, dass festgestellt wird, dass das Vertriebsmaterial das jeweilige Produkt nicht loyal und sachgemäß beschreibt.

Unzulängliche Informationen in den Vertriebsunterlagen können ein finanzielles Risiko und das Risiko einer Schädigung des Rufes mit sich führen. Wir streben eine Minimierung dieses Risikos durch eine sorgfältige Erarbeitung und Genehmigung der Vertriebsunterlagen an.

Allgemeine Risikofaktoren

Einzelländer

Anlagen in Wertpapieren aus Einzelländern bewirken das Risiko für den Anleger, dass in dem jeweiligen Land außerordentliche politische oder regulative Maßnahmen ergriffen werden. Zudem wirken die für das fragliche Land geltenden Markt- und Wirtschaftsverhältnisse, beispielsweise auch die Wechselkursentwicklung maßgeblich auf die Wertentwicklung der Anlage ein. Diese länderspezifischen Risiken können durch Investitionen über einen Fonds, der breit gestreut in mehreren Ländern anlegt, reduziert werden.

Währung

Die Anlage in ausländischen Wertpapieren bewirkt eine Ausrichtung auf die Wechselkursentwicklung. Daher hängt die Wertentwicklung des Fonds und der Anteilsklasse davon ab, wie viel in ausländischen Wertpapieren angelegt ist und von den Kursschwankungen zwischen diesen Währungen und der dänischen Krone. Bei Anlagen in dänische Aktien besteht oft ein indirektes Währungsrisiko, zumal dänische Unternehmen in der Regel mit ausländischen Unternehmen konkurrieren.

In Fonds und Anteilsklassen, die gegen die DKK abgesichert sind, besteht lediglich ein begrenztes Währungsrisiko.

Gesellschaftsspezifische Faktoren

Die Sydinvest streut die Investitionen auf viele verschiedene Wertpapiere, um die Abhängigkeit von der Kursentwicklung eines einzelnen Unternehmens zu reduzieren. Trotzdem können gesellschaftsspezifische Verhältnisse – beispielsweise ein Konkurs – die Erträge beeinflussen. Das ist u. a. darauf zurückzuführen, dass ein Fonds bis zu 10 % des Vermögens eines einzelnen Unternehmens halten kann.

Neue Märkte (Schwellenländer und Grenzmärkte)

Die neuen Märkte umfassen fast alle lateinamerikanischen Länder, zahlreiche Länder in Asien, Osteuropa und Afrika. Diese sind in der Regel politisch instabiler als die reifen Märkte. Die Finanzmärkte sind nicht so gut organisiert wie an den reifen Märkten, und die Wirtschaftsentwicklung kann erheblich schwanken. Das bewirkt ein höheres Risiko bei Anlagen in diesen Regionen als an den reifen Märkten.

Für die Anleger bedeutet das zum Beispiel ein erhöhtes Risiko für Verstaatlichungen, die Einführung von Devisenrestriktionen oder gewaltsame politische Umwälzungen. Alle Faktoren, die zum jeweiligen

Zeitpunkt die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen und zeitweise bewirken könnten, dass ein Handel an den fraglichen Märkten nicht möglich ist.

Besondere Risiken bei Anleiheinvestitionen

Rentenmarkt

Am Rentenmarkt können außerordentliche politische oder regulative Maßnahmen ergriffen werden, die auf die Wertentwicklung der Investition abfärben. Zudem dürften Markt- und generelle Wirtschaftsfaktoren wie beispielsweise die Zinsentwicklung auf die Wertentwicklung der Anlage einwirken.

Zinsrisiko

Zinsänderungen färben auf den Wert der Anleihen ab. Wie der Wert beeinflusst wird, hängt von den Eigenschaften der Anleihe ab. Es ist daher von entscheidender Bedeutung, ob es sich um eine festverzinsliche, variabel verzinsliche oder eventuell um eine indexierte Anleihe handelt. Die sogenannte Duration einer Anleihe sagt etwas über die voraussichtliche Kursänderung der Anleihe aus, wenn sich das Zinsniveau ändert. Je länger die Duration, desto stärker ändert sich der Kurs im Rahmen einer Zinsänderung. Die Duration stellt eines der Instrumente zur Steuerung des Risikos in Rentenfonds dar.

Kreditrisiko

Mit den jeweiligen Anleihetypen - Staatsanleihen, Hypothekenanleihen, Schwellenlandanleihen, Unternehmensanleihen usw. - ist ein Kreditrisiko verbunden. Bei Anlagen in Anleihen besteht das Risiko, dass das Rating des Ausstellers herabgesetzt wird und/oder dass der Aussteller seine Verpflichtungen nicht erfüllen kann. Dieses Risiko wird als Kreditrisiko bezeichnet.

Besondere Risiken bei Aktieninvestitionen

Schwankungen am Aktienmarkt

Am Aktienmarkt können erhebliche Schwankungen vorkommen. Diese können die Folge von politischen und regulativen Maßnahmen bzw. sektoralen, regionalen, örtlichen oder generellen Markt- und Wirtschaftsverhältnissen sein.

Anlagestil

Wenn sich der Fonds an einem Anlagestil orientiert, der beispielsweise einen großen Anteil an kleinen Aktien (small caps) bewirkt, kann der Fonds in Zeiten, wo viele Anleger große Aktien (large caps) bevorzugen, einen Ertrag abwerfen, der den generellen Marktertrag unterschreitet.

Anlagebereich

Ist ein Fonds in einem bestimmten Bereich bzw. Gebiet investiert wie beispielsweise Lateinamerika, hängt der Ertrag des Fonds maßgeblich von der Entwicklung in diesem Gebiet ab.

Rechnungsbezogene Schätzungen und Schätzungsunsicherheit

Die Fonds der Gesellschaft investieren in Wertpapiere und sonstige Finanzinstrumente, die weitgehend an liquiden Märkten notiert sind. Aufgrund des breiten Anlageuniversums Investmentgesellschaft gehen jedoch auch Investitionen ein, die eine begrenztere Übertragbarkeit haben können.

Es wurden im Rahmen der Rechnungslegung keine wesentlichen Unsicherheiten oder außerordentliche

Umstände bei dem Ansatz und der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2021 festgestellt.

Wesentliche Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Es sind nach Abschluss des Geschäftsjahres keine Ereignisse eingetreten, die für die Beurteilung des Jahresberichtes maßgeblich sind.

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

<p>Verwaltungsrat</p> <p>Vorsitzende</p> <p>Linda Sandris Larsen 43 Jahre Lektorin</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2013, jüngste Wiederwahl 2021 und zur Wahl 2023.</p>	<p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Syd Fund Management A/S
<p>Stellv. Vorsitzender</p> <p>Hans Lindum Møller 69 Jahre Direktor</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2004, jüngste Wiederwahl 2020 und stellt sich 2022 nicht wieder zur Wahl.</p>	<p>Aufsichtsratsmitglied der:</p> <p>Direktor und Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Syd Fund Management A/S Den selvejende Fond Dybbøl Mølle Marina Minde P/S
<p>Niels Therkelsen 62 Jahre Direktor</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 1987, jüngste Wiederwahl 2021 und zur Wahl 2023.</p>	<p>Direktor und Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> NT Holding af 12. september 2005 ApS Universal Balance Health Wisdom ApS Business Leasing Danmark ApS Hansaring Kiel ApS J.A.N. Invest GmbH Schlossalle Glücksburg GmbH
<p>Svend Erik Kriby 61 Jahre Direktor</p> <p>Aktuell Verwaltungsratsmitglied seit 2020 und zur Wahl 2022. Verwaltungsratsmitglied im Zeitraum 2006 bis 2018.</p>	<p>Aufsichtsratsvorsitzende der:</p> <p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Kriby Holding A/S Sitecover A/S EK Entreprise A/S
<p>Jesper Aabenhus Rasmussen 59 Jahre Rechtsanwalt</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2020 und zur Wahl 2022.</p>	<p>Aufsichtsratsvorsitzende der:</p> <p>Aufsichtsratsmitglied der:</p> <p>Direktor der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Søberg Energiservice+ A/S VVS Søberg A/S KK Holding, Vojens A/S Betapack A/S Energi og Miljø Vojens A/S Gastrolux 2004 A/S K/S München-Atrium K/S krefeld Lars Larsens JYSK Fond LLJF ApS DE LKL P/S LLG A/S Søren Jensen Rådgivende Ingeniørfirma A/S Skatepro ApS New Nordic Engineering A/S LLPT Holding ApS Søren Jensen Project Controlling A/S Store Klinge Invest ApS
<p>Vorstand</p> <p>Steffen Ussing 53 Jahre</p> <p>Direktor seit 2020.</p>	<p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> Investering Danmark
<p>Die Verwaltungsratsarbeit umfasst die Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje und den Kapitalfonds TDC Pension Emerging Markets.</p>		

Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben den Jahresbericht der Investeringsforeningen Sydinvest für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2021 festgestellt.

Der Jahresbericht ist in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. erstellt.

Die Jahresabschlüsse für die jeweiligen Teilfonds vermitteln ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögenslage und der Finanz- und Ertragslage der jeweiligen Fonds.

Der Bericht der Geschäftsleitung und der Bericht der Geschäftsleitung für die jeweiligen Fonds umfassen eine den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Erläuterung der Entwicklung der Aktivitäten und der Finanzlage der Gesellschaft und der Fonds sowie der wesentlichen Risiken und Unsicherheitsfaktoren, die für die Gesellschaft bzw. die Fonds maßgeblich sind.

Der Jahresbericht wird der Anteilhaberversammlung zur Genehmigung vorgelegt.

Aabenraa, 25. Februar 2022

Verwaltungsrat

Linda Sandris Larsen
Vorsitzende

Hans Lindum Møller
Stell. Vorsitzender

Niels Therkelsen

Svend Erik Kriby

Jesper Aabenhus Rasmussen

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Aabenraa, 30. März 2022

Versammlungsleiter

Thomas Carsten Clausen

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Gesellschafter der Investmentgesellschaft Investeringsforeningen Sydinvest

Prüfungsurteile

Wir sind der Auffassung, dass die Jahresabschlüsse der jeweiligen Fonds in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Investmentgesellschaften u. a. m. ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der jeweiligen Fonds zum 31. Dezember 2021 wie auch von der Ertragslage der jeweiligen Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 vermitteln.

Unser Prüfungsurteil steht im Einklang mit unserem Prüfungsbericht für den Aufsichtsrat.

Umfang der Prüfung

Der Jahresabschluss der Investmentgesellschaft Investeringsforeningen Sydinvest für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis 31. Dezember 2021 besteht aus der Gewinn- und Verlustrechnung, der Bilanz sowie dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung der Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden, der jeweiligen zur Gesellschaft gehörenden Fonds („Jahresabschluss“).

Grundlage für die Prüfungsurteile

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den internationalen Prüfungsstandards (ISA) sowie den sonstigen in Dänemark geltenden Anforderungen und Grundsätzen durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Standards und Anforderungen ist im Abschnitt *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses* weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen.

Unabhängigkeit

Wir sind von der Gesellschaft unabhängig in Übereinstimmung mit dem internationalen Verhaltenskodex für Berufsangehörige der International Ethics Standards Board for Accountants (IESBA-Kodex) sowie den sonstigen in Dänemark geltenden ethischen Anforderungen und haben unsere sonstigen berufsethischen Pflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen und dem IESBA-Kodex erfüllt.

Nach unserem besten Wissen wurden keine verbotenen Nichtprüfungsleistungen im Sinne von Artikel 5, Absatz 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 erbracht.

Wahl und Beauftragung

Wir wurden am 26. März 2021 als Abschlussprüfer der Investmentgesellschaft Investeringsforeningen Sydinvest erstmalig für das Geschäftsjahr 2021 gewählt.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte in der Prüfung

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung des Jahresabschlusses für das Geschäftsjahr 2021 waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt. Wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab.

Besonders wichtiger Prüfungssachverhalt	Unser Umgang mit dem besonders wichtigen Prüfungssachverhalt
Bewertung von Finanzinstrumenten zum beizulegenden Zeitwert Die Investmentgesellschaft und die jeweiligen Fonds investieren in börsennotierte Finanzinstrumente, die zum beizulegenden Zeitwert bewertet werden. Die Bewertung von auf aktiven Märkten gehandelten Finanzinstrumenten (Stufe 1) erfolgt basierend auf notierten Börsenkursen und GMT 16.00-Wechselkursen. Wir haben uns auf die Bewertung von börsennotierten Finanzinstrumenten konzentriert, da	Die Gesellschaft setzt auf ein in der Branche bewährtes Portfoliosystem und erhält von einem anerkannten Marktdatenanbieter laufend Informationen über aktuelle Marktdaten (Kurse etc.), die für die Bewertung und Erfassung von Finanzinstrumenten verwendet werden. Wir haben Maßnahmen zur Risikobewertung durchgeführt, um ein Verständnis für das Portfoliomanagement, die Geschäftsabläufe und die relevanten Kontrollen im Zusammenhang mit der Bewertung der beizulegenden Zeitwerte zu gewinnen. In Bezug auf das Kontrollsystem haben wir beurteilt, ob dies so konzipiert und umgesetzt wurde, dass die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen wirksam aufgedeckt werden. Ferner haben wir die operative Wirksamkeit des

diese für den Jahresabschluss von wesentlicher Bedeutung sind.

Im Übrigen verweisen wir auf den Anhang zu Finanzinstrumenten in den Jahresabschlüssen der jeweiligen Fonds.

internen Kontrollsystems geprüft, einschließlich der internen Kontrollen bei der Beschaffung von Marktdaten.

Insgesamt sind wir zu dem Schluss gekommen, dass die ermittelten beizulegenden Zeitwerte eine angemessene Schätzung unter Berücksichtigung der möglichen Ergebnisse darstellen.

Schließlich haben wir die Angemessenheit der Angaben zu den Finanzinstrumenten beurteilt.

Stellungnahme zu den Lageberichten

Die Geschäftsführung ist für den Lagebericht der Investmentgesellschaft und die Lageberichte der jeweiligen Fonds verantwortlich.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresabschluss erstrecken sich nicht auf die Lageberichte, und wir drücken mit unseren Prüfungsurteilen keinerlei Sicherheit in Bezug auf die Lageberichte aus.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung des Jahresabschlusses haben wir die Verantwortung, die Lageberichte zu lesen und dabei zu würdigen, ob diese wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresabschluss oder zu den bei der Prüfung von uns erlangten Kenntnissen aufweisen, oder ob die Lageberichte in anderer Weise wesentliche falsche Darstellungen zu enthalten scheinen.

Wir haben darüber hinaus zu beurteilen, ob die Lageberichte die gemäß dem dänischen Gesetz über Investmentgesellschaften u. a. m. erforderlichen Angaben enthalten.

Vor dem Hintergrund der durchgeführten Prüfung sind wir der Auffassung, dass die Lageberichte mit den Jahresabschlüssen der jeweiligen Fonds übereinstimmen und gemäß den Anforderungen des Gesetzes über Investmentgesellschaften u. a. m. erstellt wurden. Wir haben in den Lageberichten keine wesentlichen falschen Darstellungen festgestellt.

Verantwortung der Geschäftsführung für den Jahresabschluss

Die Geschäftsführung ist verantwortlich für die Aufstellung von Jahresabschlüssen für die jeweiligen Fonds, die in Übereinstimmung mit dem Gesetz über Investmentgesellschaften u. a. m. ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln. Ferner ist die Geschäftsführung verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie als notwendig bestimmt hat, um für die jeweiligen Fonds Jahresabschlüsse aufstellen zu können, die frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen sind.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Geschäftsführung dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Investmentgesellschaft und der jeweiligen Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben, sowie den Jahresabschluss basierend auf dem Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu erstellen, es sei denn, es besteht die Absicht, die Gesellschaft oder einzelne Fonds der Gesellschaft zu liquidieren oder die Unternehmenstätigkeit einzustellen, oder es besteht keine realistische Alternative dazu.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unsere Zielsetzung ist es, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Bestätigungsvermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil enthält. Hinreichende Sicherheit bedeutet ein hohes Maß an Sicherheit, stellt jedoch keine Garantie dafür dar, dass durch eine in Übereinstimmung mit den ISA sowie den sonstigen in Dänemark geltenden Anforderungen durchgeführte Prüfung stets etwaige wesentliche falsche Darstellungen aufgedeckt werden, sofern vorhanden. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der in Übereinstimmung mit den ISA sowie den sonstigen in Dänemark geltenden Anforderungen durchgeführten Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, legen als Reaktion auf diese Risiken Prüfungshandlungen fest und führen diese durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen größer als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen,

beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von der Geschäftsführung angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsführung vorgenommenen rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der damit zusammenhängenden Angaben.
- Ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsführung angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, darüber, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit der Gesellschaft und der jeweiligen Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bestätigungsvermerk auf die diesbezüglichen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser jeweiliges Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Gesellschaft oder die jeweiligen Fonds ihre Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen können.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der Angaben im Anhang, sowie ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss insgesamt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild davon vermittelt.

Wir tauschen uns mit der Geschäftsführung unter anderem über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich unserer Feststellungen zu etwaigen wesentlichen Mängeln im internen Kontrollsystem, aus.

Außerdem geben wir gegenüber der Geschäftsleitung eine Erklärung ab, dass wir die relevanten ethischen Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben, und erörtern mit ihr alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie sich auf unsere Unabhängigkeit auswirken, und, sofern relevant, die zur Beseitigung von Risiken getroffenen Schutzmaßnahmen.

Vor dem Hintergrund der mit der Geschäftsführung erörterten Sachverhalte bestimmen wir, welche Sachverhalte in der Prüfung des Jahresabschlusses für den aktuellen Berichtszeitraum am bedeutsamsten waren und daher die besonders wichtigen Prüfungssachverhalte sind. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn, Gesetze oder andere Rechtsvorschriften schließen eine Offenlegung aus, oder wir bestimmen in äußerst seltenen Fällen, dass ein Sachverhalt in unserem Bestätigungsvermerk nicht mitgeteilt werden soll, weil vernünftigerweise erwartet wird, dass die negativen Folgen einer solchen Mitteilung deren Vorteile für das öffentliche Interesse übersteigen würden.

Hellerup, 25. Februar 2022
PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
CVR-Nr. 3377 1231

Per Rolf Larssen
Vereidigter Wirtschaftsprüfer
mne24822

Michael E. Jacobsen
Vereidigter Wirtschaftsprüfer
mne16655

Fondsberichte und Jahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

Die Investoringsforeningen Sydinvest ist in mehrere Teilfonds untergliedert. Jeder Teilfonds legt einen separaten Jahresabschluss und Fondsbericht vor. Die Jahresabschlüsse stellen die wirtschaftliche Entwicklung der Teilfonds im Berichtsjahr dar und vermitteln einen Status zum Jahresende. In den Fondsberichten werden über das Jahresergebnis der Teilfonds berichtet.

Die Sydinvest bearbeitet die Verwaltungs- und Investmentaufgaben sämtlicher Teilfonds in Übereinstimmung mit den vom Verwaltungsrat festgelegten Rahmen. Das sichert einen kosteneffizienten Betrieb der Sydinvest. Das ist u. a. darauf zurückzuführen, dass die Teilfonds, obwohl sie in verschiedenen Wertpapieren anlegen und verschiedene Strategien verfolgen, oft von gleichen Ereignissen beeinflusst werden. Beispielsweise können Schwankungen der Weltkonjunktur die Erträge und das Risiko der einzelnen Teilfonds beeinflussen.

Daher beschreiben wir in diesem Bericht die übergeordnete Marktentwicklung, die generellen Risiken und das Risikomanagement für sämtliche Teilfonds im Abschnitt "Bericht der Geschäftsleitung".

Leseanleitung für den Fondsbericht

Anlagepolitik

Beschreibt in welche Wertpapiere und Regionen der Teilfonds investiert. Eine etwaige Untergliederung des Teilfonds in Anteilsklassen 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 geringste 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 5 Jahre ab. Umfassende historische Schwankungen bewirken ein hohes Risiko, während geringfügige Schwankungen ein niedriges Risiko mit sich führen.

SFDR-Nachhaltigkeitskategorie

Die ESG Offenlegungsverordnung (Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR)) schreibt die Klassifizierung der Anlageprodukte in Nachhaltigkeitskategorien vor. Für Investmentfonds gibt es 3 mögliche Kategorien:

- **Artikel 9** – Ein nachhaltiges Anlageprodukt, das konkrete Nachhaltigkeitsziele in Form von Reduzierung der CO2-Emissionen hat.
- **Artikel 8** – Ein nachhaltiges Anlageprodukt, das beispielsweise umweltbezogene oder soziale Verhältnisse bei den Investmententscheidungen mit einbezieht, jedoch keine konkreten Nachhaltigkeitsziele hat.
- **Artikel 6** – Ein nicht zwangsläufig nachhaltiges Anlageprodukt, in der Regel dürfte das jedoch der Fall sein, jedoch nicht in einem solchen Ausmass, dass es unter Artikel 8 oder 9 eingestuft werden kann.

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 Anteilsklassen 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 Geschäftsjahres. 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.

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
Introduktion	20. April 2004
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf dänische Kronen lautenden amtlich notierten Anleihen an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die durchschnittliche Duration beträgt 0 bis 6 Jahre. Der Fonds zielt auf Stiftungen, Vereine und Stipendiengern ab und legt vor allem in Anleihen mit hohen direkten Renditen an, um dadurch einen höchstmöglichen jährlichen Ertrag zu erzielen.

Entwicklung

Der Fonds erzielte 2021 einen Ertrag von -1,58 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von 0,94 % 2020.

Der Fonds hat keine Benchmark, lässt sich jedoch am besten mit kurz laufenden und mittelfristigen Anleihen vergleichen. Die Benchmark für kurze und mittelfristige Anleihen konnte 2021 eine Performance in Höhe von -0,64 % und -1,24% verzeichnen.

Fonde KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-8.261	4.911	309	3.706	8.604
Fondsvermögen	433.527	524.566	544.041	518.814	517.039
Umlaufende Anteile Nominal	512.840	606.484	626.170	585.576	574.760
Umlaufende Anteile Stück	5.128.401	6.064.842	6.261.696	5.855.756	5.747.600
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	84,53	86,49	86,88	88,60	89,96
Ertrag pro Anteil	0,90	0,60	1,20	1,80	2,00
Ertrag (%) ^{*)}	-1,58 %	0,94 %	0,09 %	0,73 %	1,69 %
Gesamtkostenquote	0,21 %	0,36 %	0,48 %	0,52 %	0,52 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,25 %	0,24 %	0,45 %	0,55 %	0,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,39	1,01	1,19	1,52	1,08
Standardabweichung (5 Jahre)	1,81	1,50	1,08	1,18	1,56

^{*)} Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	6.158	6.049
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.158	6.049
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-13.418	753
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	-4
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-13.418	749
Einnahmen insgesamt	-7.260	6.798
4. Verwaltungsaufwand	-1.001	-1.887
Nettojahresergebnis	-8.261	4.911
5. Gewinnverwendung		
Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.616	3.639
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	4.616	3.639
Vortrag auf Fondsvermögen	-12.877	1.272
Verfügungen insgesamt	-8.261	4.911

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	867	10.059
Flüssige Bestände insgesamt	867	10.059
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	425.279	512.742
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	6.015	0
Anleihen insgesamt	431.294	512.742
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.484	1.909
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.484	1.909
AKTIVA INSGESAMT	433.645	524.710
PASSIVA		
6. Fondsvermögen		
Sonstige Verbindlichkeiten	433.527	524.566
Schuldposten	118	144
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	118	144
PASSIVA INSGESAMT	433.645	524.710

Fonde KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	6.210	6.166
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	18
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	16	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-68	-135
Zinserträge insgesamt	6.158	6.049
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-13.433	520
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	233
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	15	0
Anleihen insgesamt	-13.418	753
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	0	4
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	4
4. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	514	790
Investmentverwaltung	247	457
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	240	640
Fondsspezifische Kosten insgesamt	1.001	1.887
5. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0	495
Zinsen	6.244	6.184
Kursgewinne zur Ausschüttung	-4.078	-5.204
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-125	27
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	2.041	1.502
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-1.001	-1.887
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	2.040	1.007
Verwaltungskosten insgesamt	1.039	-880
Auskehrungsbetrag brutto	3.080	622
Freiwillige Auskehrung	1.536	3.017
Auskehrungsbetrag	4.616	3.639

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	606.484	626.170
Ausgaben des Jahres	1.856	5.214
Rücknahmen des Jahres	-95.500	-24.900
Umlaufende Anteile insgesamt	512.840	606.484
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	524.566	544.041
Ausgaben des Jahres	1.572	4.492
Rücknahmen des Jahres	-80.757	-21.396
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	46	32
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-3.639	-7.514
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.616	3.639
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-12.877	1.272
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	433.527	524.566
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,10 %	97,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,39 %	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 %
	99,49 %	97,75 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,51 %	2,25 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	33,68 %	20,18 %
Anleihen 4- 6 Jahre	10,69 %	17,40 %
Anleihen 2- 4 Jahre	28,58 %	23,11 %
Anleihen 0- 2 Jahre	26,54 %	37,06 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,51 %	2,25 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	69,28 %	69,44 %
Staatsanleihen	24,20 %	28,31 %
Unternehmensanleihen	6,01 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,51 %	2,25 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

HøjrenteLande KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK	Emerging Market Bonds B EUR d	HøjrenteLande W DKK d
ISIN	DK0016039654	DK0060626281	DK0060814952
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds KL		

Anlagepolitik

Die Anteilsklassen legen vornehmlich in hochverzinslichen, auf US-Dollar oder Euro lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Nahost und Afrika an. Die Anteilsklassen können auch in auf Landeswährung lautenden Anleihen anlegen. Die Währungspositionen der Anteilsklassen sind weitgehend gegen DKK oder EUR abgesichert, weshalb das Währungsrisiko begrenzt ist.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	-4,03 %	-2,72 %	3,21 %	3,50 %
Emerging Market Bonds B EUR d	-3,86 %	-2,82 %	3,76 %	3,50 %
HøjrenteLande W DKK d	-3,39 %	-2,72 %	3,88 %	3,50 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-88.086	57.060	299.026	-348.567	350.215
Fondsvermögen	1.947.990	2.354.504	2.794.548	3.026.990	4.139.675

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	98.539	111.258
Zinserträge und Dividenden insgesamt	98.539	111.258
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-20.118	-171.956
2. Derivative Finanzinstrumente	-146.270	147.802
Devisenkonto	3.350	-1.609
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-231	-500
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-163.269	-26.263
Einnahmen insgesamt	-64.730	84.995
4. Verwaltungsaufwand	-23.356	-27.935
Nettojahresergebnis	-88.086	57.060

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	46.581	-6.921
Flüssige Bestände insgesamt	46.581	-6.921
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.837.616	2.244.557
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	21.944	27.163
Anleihen insgesamt	1.859.560	2.271.720
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	12.948	61.435
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	12.948	61.435
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	31.429	33.863
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	145.707	7.669
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	177.136	41.532
AKTIVA INSGESAMT	2.096.225	2.367.766
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	1.947.990	2.354.504
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	256	1.204
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	256	1.204
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	3.433	4.389
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	144.546	7.669
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	147.979	12.058
PASSIVA INSGESAMT	2.096.225	2.367.766
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK	1.363.423	1.896.951
Emerging Market Bonds B EUR d h	67.095	92.934
HøjrenteLande W DKK d h	517.472	364.619
Insgesamt	1.947.990	2.354.504

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	80
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	97.636	110.214
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.191	1.266
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-288	-302
Zinserträge insgesamt	98.539	111.258
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-20.567	-169.758
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	449	-2.198
Anleihen insgesamt	-20.118	-171.956
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-137.890	125.334
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	-8.380	22.468
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-146.270	147.802
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	231	511
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	0	-11
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	231	500
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	3.914	4.722
Investmentverwaltung	9.616	10.867
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	9.826	12.346
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	23.356	27.935

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	2.354.504	2.794.548
Ausgaben des Jahres	270.625	242.999
Rücknahmen des Jahres	-473.788	-638.572
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	953	3.227
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-116.166	-106.220
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-52	1.462
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	51.411	116.166
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-139.342	-60.846
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-155	1.740
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	1.947.990	2.354.504
5a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilklassen		
Zinsen	99.014	111.560
Kursgewinne zur Ausschüttung	-116.320	38.502
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	4.861	-7.267
Auskehrungsbetrag für Anteilklassen	-12.445	142.795
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande A DKK	-8.714	115.075
Emerging Market Bonds B EUR d h	-429	5.636
HøjrenteLande W DKK d h	-3.302	22.084
Auskehrungsbetrag insgesamt	-12.445	142.795
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	94,33 %	95,33 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,13 %	1,15 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,65 %	2,56 %
	96,11 %	99,04 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,89 %	0,96 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	51,50 %	55,19 %
Anleihen 4- 6 Jahre	23,59 %	22,17 %
Anleihen 2- 4 Jahre	12,24 %	11,35 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,13 %	7,77 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,54 %	3,52 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	7,09 %	6,32 %
Indonesien	5,67 %	7,54 %
Katar	5,57 %	5,40 %
Kolumbien	5,43 %	0,34 %
Ukraine	4,75 %	4,61 %
Ägypten	4,40 %	4,21 %
Rumänien	4,38 %	0,39 %
Südafrika	3,99 %	4,04 %
Sonstige	54,17 %	63,63 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,54 %	3,52 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	102.255	212.322
Insgesamt	102.255	212.322
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-77.854	-120.170
Insgesamt	-77.854	-120.170
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	1.535.118	1.916.807
US-Dollar (USD)	-1.524.805	-1.858.764
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-67.180	47.168	230.386	-264.455	274.035
Fondsvermögen	1.363.423	1.896.951	2.244.618	2.302.462	3.107.323
Umlaufende Anteile Nominal	1.798.648	2.284.604	2.687.610	2.948.049	3.082.310
Umlaufende Anteile Stück	17.986.481	22.846.039	26.876.104	29.480.491	30.823.096
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	75,80	83,03	83,52	78,10	100,81
Ertrag pro Anteil	2,00	4,00	3,10	2,80	14,30
Ertrag (%) ¹⁾	-4,03 %	3,21 %	10,81 %	-9,75 %	8,39 %
Benchmarkperformance (%)	-2,72 %	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %
Gesamtkostenquote	1,25 %	1,28 %	1,30 %	1,33 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,40 %	1,41 %	1,40 %	1,45 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,34 %	
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,18	0,43	0,50	0,26	0,37
Standardabweichung (5 Jahre)	9,74	9,98	6,10	6,21	6,71

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-47.187	71.728
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-19.993	-24.560
Nettoergebnis insgesamt	-67.180	47.168
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	3.211	3.899
Investmentverwaltung	7.360	8.808
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	9.422	11.853
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	19.993	24.560
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	35.973	91.384
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	1.583
Auskehrungsbetrag	35.973	92.967
Vortrag auf Fondsvermögen	-103.153	-45.799
Verfügungen insgesamt	-67.180	47.168
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	1.583	553
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-365	-118
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-8.714	115.075
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-7.496	115.510
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-24.560
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	2.017
Verwaltungskosten insgesamt	0	-22.543
Auskehrungsbetrag brutto	-7.496	92.967
Freiwillige Auskehrung	43.469	0
Auskehrungsbetrag	35.973	92.967

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	3.004	4.008
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.851	3.003
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	9.855	7.011
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	2.284.604	2.687.610
Ausgaben des Jahres	24.090	108.700
Rücknahmen des Jahres	-510.046	-511.706
Umlaufende Anteile insgesamt	1.798.648	2.284.604
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.896.951	2.244.618
Ausgaben des Jahres	18.725	83.692
Rücknahmen des Jahres	-394.913	-399.235
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	735	2.613
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-91.384	-83.316
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	489	1.411
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	35.973	91.384
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-103.153	-45.799
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	1.583
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.363.423	1.896.951

Emerging Market Bonds B EUR d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-3.462	-7	14.530	-13.944	13.368
Fondsvermögen	67.095	92.934	135.988	140.505	156.470
Umlaufende Anteile Nominal	93.413	118.000	172.409	190.354	163.570
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	12.558.130	1.585.140	2.307.104	2.550.690	2.196.916
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	7,18	7,88	7,89	7,38	9,57
Ertrag pro Anteil (EUR)	0,20	0,40	0,30	0,27	1,38
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-3,86 %	3,76 %	10,81 %	-9,85 %	8,42 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-2,82 %	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %
Gesamtkostenquote	1,15 %	1,16 %	1,17 %	1,17 %	1,16 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,66 %	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,00	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,19	0,44	0,60	0,40	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,74	9,98	5,31	6,34	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.520	1.157
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-942	-1.164
Nettoergebnis insgesamt	-3.462	-7
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	162	205
Investmentverwaltung	376	466
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	404	493
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	942	1.164
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.869	4.719
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-2
Auskehrungsbetrag	1.869	4.717
Vortrag auf Fondsvermögen	-5.331	-4.724
Verfügungen insgesamt	-3.462	-7
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-2	101
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	-32
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-429	5.636
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-431	5.705
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-1.164
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	176
Verwaltungskosten insgesamt	0	-988
Auskehrungsbetrag brutto	-431	4.717
Freiwillige Auskehrung	2.300	0
Auskehrungsbetrag	1.869	4.717

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	137	170
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	137	170
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	118.000	172.409
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	9	-684
Ausgaben des Jahres	5.789	3.314
Rücknahmen des Jahres	-30.385	-57.039
Umlaufende Anteile insgesamt	93.413	118.000
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	92.934	135.988
Ausgaben des Jahres	4.251	2.471
Rücknahmen des Jahres	-21.964	-40.487
Nettoaufgabenanschläge bzw. Nettorücknahmeanschläge	37	145
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-4.719	-5.172
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	18	-4
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.869	4.719
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-5.176	-4.724
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-155	-2
Fondsvermögen zum Jahresultimo	67.095	92.934

HøjrenteLande W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-17.444	9.899	54.110	-70.168	62.812
Fondsvermögen	517.472	364.619	413.942	584.023	875.882
Umlaufende Anteile Nominal	678.488	436.148	492.549	743.260	865.761
Umlaufende Anteile Stück	6.784.880	4.361.475	4.925.480	7.432.594	8.657.608
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	76,27	83,60	84,04	78,58	101,17
Ertrag pro Anteil	2,00	4,60	3,60	3,30	14,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-3,39 %	3,88 %	11,52 %	-9,16 %	8,78 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-2,72 %	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,59 %	0,64 %	0,65 %	0,66 %	0,90 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,73 %	0,78 %	0,78 %	0,78 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,24	0,48	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,72	9,96	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-15.022	12.110
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.422	-2.211
Nettoergebnis insgesamt	-17.444	9.899
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	542	618
Investmentverwaltung	1.880	1.593
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.422	2.211
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	13.569	20.063
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	159
Auskehrungsbetrag	13.569	20.222
Vortrag auf Fondsvermögen	-31.013	-10.323
Verfügungen insgesamt	-17.444	9.899
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	159	328
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	92	-35
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-3.302	22.084
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-3.051	22.377
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-2.211
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	56
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.155
Auskehrungsbetrag	-3.051	20.222
Freiwillige Auskehrung	16.620	0
Auskehrungsbetrag	13.569	20.222

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	272	189
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	272	189
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	436.148	492.549
Ausgaben des Jahres	316.015	198.432
Rücknahmen des Jahres	-73.675	-254.833
Umlaufende Anteile insgesamt	678.488	436.148
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	364.619	413.942
Ausgaben des Jahres	247.649	156.836
Rücknahmen des Jahres	-56.911	-198.850
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	181	469
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-20.063	-17.732
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-559	55
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	13.569	20.063
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-31.013	-10.323
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	159
Fondsvermögen zum Jahresultimo	517.472	364.619

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK Akk	Emerging Market Bonds B EUR Acc h
ISIN	DK0060012979	DK0060646206
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Fonds- und Klassendaten	Emerging Market Bonds I EUR Acc h	HøjrenteLande W DKK Acc h
ISIN	DK0060646396	DK0060646479
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Acc KL	

Anlagepolitik

Die Anteilsklassen legen vornehmlich in hochverzinslichen, auf US-Dollar oder Euro lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Nahost und Afrika an. Die Anteilsklassen können auch in auf Landeswährung lautenden Anleihen anlegen. Die Währungspositionen der Anteilsklassen sind weitgehend gegen DKK oder EUR abgesichert, weshalb das Währungsrisiko begrenzt ist.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	-4,01 %	-2,72 %	3,34 %	3,50 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-3,87 %	-2,82 %	3,83 %	3,50 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-3,36 %	-2,82 %	4,52 %	3,50 %
HøjrenteLande W DKK Acc h	-3,27 %	-2,72 %	4,03 %	3,50 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-52.519	52.313	178.416	-177.918	151.082
Fondsvermögen	1.326.700	1.508.711	1.579.503	1.969.190	1.959.988

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

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	65.000	70.103
Zinserträge und Dividenden insgesamt	65.000	70.103
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-12.942	-100.965
2. Derivative Finanzinstrumente	-95.868	96.214
Devisenkonto	2.044	-742
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-151	-313
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-106.917	-5.806
Einnahmen insgesamt	-41.917	64.297
4. Verwaltungsaufwand	-10.602	-11.984
Nettojahresergebnis	-52.519	52.313

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	43.018	1.260
Flüssige Bestände insgesamt	43.018	1.260
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.239.915	1.431.840
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	14.418	17.556
Anleihen insgesamt	1.254.333	1.449.396
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	8.896	43.740
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	8.896	43.740
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	21.130	21.629
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	92.235	3.598
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	113.365	25.227
AKTIVA INSGESAMT	1.419.612	1.519.623
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	1.326.700	1.508.711
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	188	5.793
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	188	5.793
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.247	1.522
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	91.477	3.597
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	92.724	5.119
PASSIVA INSGESAMT	1.419.612	1.519.623
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	269.732	389.601
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	47.901	55.048
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	177.142	216.433
HøjrenteLande W DKK Acc h	831.925	847.629
Insgesamt	1.326.700	1.508.711

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	20
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	64.429	69.562
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	795	798
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-224	-277
Zinserträge insgesamt	65.000	70.103
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-13.250	-99.670
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	308	-1.295
Anleihen insgesamt	-12.942	-100.965
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-90.916	82.551
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	-4.952	13.663
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-95.868	96.214
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	151	320
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	0	-7
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	151	313

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.981	2.318
Investmentverwaltung	6.382	6.916
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.239	2.750
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	10.602	11.984
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.508.711	1.579.503
Ausgaben des Jahres	68.035	184.545
Rücknahmen des Jahres	-198.099	-308.831
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	572	1.181
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-52.519	52.313
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.326.700	1.508.711
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		
6.		

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	93,46 %	94,90 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,09 %	1,16 %
Neuermillierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,65 %	2,52 %
	95,20 %	98,58 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	4,80 %	1,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	51,12 %	54,76 %
Anleihen 4- 6 Jahre	23,53 %	22,07 %
Anleihen 2- 4 Jahre	11,71 %	11,32 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,19 %	7,91 %
Barpositionen, Derivate etc.	5,45 %	3,94 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	7,13 %	6,09 %
Indonesien	5,87 %	7,70 %
Katar	5,57 %	5,35 %
Kolumbien	5,33 %	4,00 %
Ukraine	4,74 %	4,51 %
Ägypten	4,28 %	4,13 %
Rumänien	4,20 %	3,90 %
Südafrika	4,09 %	3,96 %
Sonstige	53,34 %	56,42 %
Barpositionen, Derivate etc.	5,45 %	3,94 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	68.900	134.860
Insgesamt	68.900	134.860
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-52.300	-76.635
Insgesamt	-52.300	-76.635
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	869.556	985.382
Euro (EUR)	178.252	216.639
US-Dollar (USD)	-1.040.769	-1.165.513
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-13.888	9.702	46.099	-54.224	56.017
Fondsvermögen	269.732	389.601	441.763	466.914	556.226
Umlaufende Anteile Nominal	139.591	193.548	226.800	265.337	285.284
Umlaufende Anteile Stück	1.395.915	1.935.481	2.268.001	2.653.371	2.852.843
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	193,23	201,29	194,78	175,97	194,97
Ertrag (%) ¹⁾	-4,01 %	3,34 %	10,69 %	-9,75 %	8,39 %
Benchmarkperformance (%)	-2,72 %	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %
Gesamtkostenquote	1,27 %	1,28 %	1,30 %	1,31 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,40 %	1,40 %	1,40 %	1,44 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,18	0,43	0,50	0,26	0,36
Standardabweichung (5 Jahre)	9,69	9,92	5,31	6,13	6,65

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.241	-6.339
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-21.046	21.106
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.083	-5.065
Nettoergebnis insgesamt	-13.888	9.702
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	614	753
Investmentverwaltung	1.478	1.820
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.991	2.492
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.083	5.065
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-13.888	9.702
Verfügungen insgesamt	-13.888	9.702
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	1.861	10.623
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-84	-718
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	1.777	9.905

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	598	834
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	20.739	1.409
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	21.337	2.243
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	193.548	226.800
Ausgaben des Jahres	0	15.766
Rücknahmen des Jahres	-53.957	-49.018
Umlaufende Anteile insgesamt	139.591	193.548
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	389.601	441.763
Ausgaben des Jahres	0	29.276
Rücknahmen des Jahres	-106.118	-91.453
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	137	313
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-13.888	9.702
Fondsvermögen zum Jahresultimo	269.732	389.601

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-2.107	1.509	6.296	-10.047	10.554
Fondsvermögen	47.901	55.048	58.918	62.489	128.069
Umlaufende Anteile Nominal	16.174	17.866	19.855	23.372	43.305
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	217.411	239.980	265.662	313.155	581.627
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	29,62	30,82	29,68	26,74	29,57
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-3,87 %	3,83 %	10,99 %	-9,58 %	8,63 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-2,82 %	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %
Gesamtkostenquote	1,14 %	1,14 %	1,15 %	1,18 %	1,15 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,67 %	1,66 %	1,66 %	1,67 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	1,66 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,21	0,45	0,57	0,32	0,39
Standardabweichung (5 Jahre)	9,68	9,89	6,00	6,11	6,68

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.898	-778
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-3.418	2.902
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-587	-615
Nettoergebnis insgesamt	-2.107	1.509
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	103	110
Investmentverwaltung	236	247
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	248	258
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	587	615
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.107	1.509
Verfügungen insgesamt	-2.107	1.509
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	334	1.485
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-9	-99
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	325	1.386

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	91	101
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.386	89
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.477	190
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	17.866	19.855
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-11	-80
Ausgaben des Jahres	307	249
Rücknahmen des Jahres	-1.988	-2.158
Umlaufende Anteile insgesamt	16.174	17.866
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	55.048	58.918
Ausgaben des Jahres	922	751
Rücknahmen des Jahres	-5.983	-6.173
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	21	43
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-2.107	1.509
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	47.901	55.048

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-7.546	10.360	53.888	-52.223	41.854
Fondsvermögen	177.142	216.433	329.337	936.199	524.393
Umlaufende Anteile Nominal	65.797	77.692	123.570	392.148	200.253
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	8.847	10.438	16.537	52.550	26.896
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.692,10	2.785,68	2.665,13	2.387,35	2.618,66
Ertrag in EUR (%) ¹⁾²⁾	-3,36 %	4,52 %	11,64 %	-8,83 %	9,17 %
Benchmarkperformance in EUR (%) ²⁾	-2,82 %	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,58 %	0,59 %	0,67 %	0,58 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,72 %	0,71 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,47 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,28	0,52	0,65	0,39	0,45
Standardabweichung (5 Jahre)	9,65	9,87	6,02	6,11	6,68

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.747	-4.331
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-13.147	16.664
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.146	-1.973
Nettoergebnis insgesamt	-7.546	10.360
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	242	445
Investmentverwaltung	904	1.528
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.146	1.973
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-7.546	10.360
Verfügungen insgesamt	-7.546	10.360
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	1.206	9.733
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-16	-3.589
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	1.190	6.144

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	96	122
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	13.307	628
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	13.403	750
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	77.692	123.570
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-100	-750
Ausgaben des Jahres	90	15.756
Rücknahmen des Jahres	-11.885	-60.884
Umlaufende Anteile insgesamt	65.797	77.692
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	216.433	329.337
Ausgaben des Jahres	81	42.525
Rücknahmen des Jahres	-31.908	-166.026
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	82	237
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-7.546	10.360
Fondsvermögen zum Jahresultimo	177.142	216.433

HøjrenteLande W DKK Acc h - Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-28.978	30.742	72.133	-61.424	41.192
Fondsvermögen	831.925	847.629	749.485	503.588	751.300
Umlaufende Anteile Nominal	688.396	678.460	624.083	467.534	633.368
Umlaufende Anteile Stück	6.883.961	6.784.597	6.240.829	4.675.339	6.333.678
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	120,85	124,93	120,09	107,71	118,62
Ertrag (%) ¹⁾	-3,27 %	4,03 %	11,50 %	-9,20 %	8,78 %
Benchmarkperformance (%)	-2,72 %	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %
Gesamtkostenquote	0,58 %	0,59 %	0,59 %	0,61 %	0,57 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,73 %	0,73 %	0,73 %	0,74 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,34 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,25	0,49	0,67	0,45	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,66	9,88	5,33	6,30	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	33.898	-2.475
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-53.305	41.880
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-9.571	-8.663
Nettoergebnis insgesamt	-28.978	30.742
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.022	1.010
Investmentverwaltung	3.763	3.321
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.786	4.332
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	9.571	8.663
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-28.978	30.742
Verfügungen insgesamt	-28.978	30.742
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	5.494	21.900
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-79	-1.387
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	5.415	20.513

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	447	448
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	54.026	1.473
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	54.473	1.921
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	678.460	624.083
Ausgaben des Jahres	54.233	93.391
Rücknahmen des Jahres	-44.297	-39.014
Umlaufende Anteile insgesamt	688.396	678.460
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	847.629	749.485
Ausgaben des Jahres	67.032	111.993
Rücknahmen des Jahres	-54.090	-45.179
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	332	588
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-28.978	30.742
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	831.925	847.629

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060227908	DK0060751261
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt vor allem in auf US-Dollar oder Euro lautenden kurzen Staatsanleihen der Hochzinsländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Afrika und Nahost an. Das Währungsrisiko des Fonds ist begrenzt. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und spiegelt die Länder und Anleihen, die aktuell nach unserem Ermessen die besten Erträge im Verhältnis zum Risiko abwerfen könnten.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	31.12.2021	31.12.2020
Anteilsklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-0,75 %	0,27 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	-0,35 %	0,68 %

Die Anteilsklassen des Fonds rentierten 2021 negativ, siehe obige Tabelle.

Die Investments des Fonds zielen darauf ab, den CIBOR 3M + 2 Prozentpunkte zu übertreffen, der CIBOR 3M betrug für das Jahr 2021 -0,24 %, weshalb die Anteilsklassen dem Investmentziel nicht Rechnung tragen konnten.

Begründung für die Fusion des Fonds Sydinvest International

Vermögen und Vertriebsverhältnisse im übertragenden Fonds galten als unzureichend, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern, zumal es voraussichtlich keine weitere Vermögenserhöhung in den Fonds geben wird.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-2.856	-6.300	28.086	-22.958	30.301
Fondsvermögen	361.772	428.344	640.073	598.487	699.410

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	14.533	23.621
Zinserträge und Dividenden insgesamt	14.533	23.621
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-1.764	-39.545
2. Derivative Finanzinstrumente	-12.661	15.185
Devisenkonto	501	-382
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	-8
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-13.924	-24.750
Einnahmen insgesamt	609	-1.129
4. Verwaltungsaufwand	-3.465	-5.171
Nettojahresergebnis	-2.856	-6.300

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	8.842	4.741
Flüssige Bestände insgesamt	8.842	4.741
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	342.142	402.416
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	7.178	6.901
Anleihen insgesamt	349.320	409.317
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	1.320	6.573
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.320	6.573
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	5.776	6.810
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	13.232	14.661
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	19.008	21.471
AKTIVA INSGESAMT	378.490	442.102
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	361.772	428.344
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	278
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	278
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	504	646
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	16.214	12.834
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	16.718	13.480
PASSIVA INSGESAMT	378.490	442.102
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	321.449	398.478
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	40.323	29.866
Insgesamt	361.772	428.344

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	3	19
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	14.244	23.281
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	323	374
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-37	-53
Zinserträge insgesamt	14.533	23.621
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.884	-38.810
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	120	-735
Anleihen insgesamt	-1.764	-39.545
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-12.661	15.185
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-12.661	15.185
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1	13
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-1	-5
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	8
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	728	1.098
Investmentverwaltung	1.632	2.488
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.105	1.585
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.465	5.171
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	428.344	640.073
Ausgaben des Jahres	106.340	28.904
Rücknahmen des Jahres	-170.625	-235.389
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	569	1.056
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-2.856	-6.300
Fondsvermögen zum Jahresultimo	361.772	428.344
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	94,57 %	93,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,98 %	1,61 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,37 %	1,47 %
	96,92 %	97,03 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,08 %	2,97 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen 4- 6 Jahre	25,59 %	24,14 %
Anleihen 2- 4 Jahre	43,32 %	43,59 %
Anleihen 0- 2 Jahre	27,65 %	27,83 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,45 %	4,44 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	11,22 %	9,80 %
Kolumbien	5,83 %	6,40 %
Mexiko	5,41 %	7,69 %
Brasilien	4,57 %	3,74 %
Elfenbeinküste	4,34 %	3,55 %
Rumänien	4,07 %	0,32 %
Russland	3,98 %	6,14 %
Südafrika	3,86 %	5,63 %
Sonstige	53,27 %	52,29 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,45 %	4,44 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	160.163	192.991
US-Dollar (USD)	-159.092	-186.916
e. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds International der Investeringsforeningen Sydinvest	1.1 - 29.10.2021	
Zinserträge und Dividenden	973	
Kursgewinne und -verluste	1.199	
Verwaltungsaufwand	-703	
Steuern	0	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	0	
Ausgaben im Berichtszeitraum	0	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-22.846	
Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge	25	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	1.469	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	116.578	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	95.226	

HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-2.636	-3.478	22.383	-19.752	25.342
Fondsvermögen	321.449	398.478	514.647	493.632	565.667
Umlaufende Anteile Nominal	268.447	330.295	427.757	429.736	475.840
Umlaufende Anteile Stück	2.684.468	3.302.948	4.277.574	4.297.362	4.758.404
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	119,74	120,64	120,31	114,87	118,88
Ertrag (%) ¹⁾	-0,75 %	0,27 %	4,74 %	-3,37 %	4,62 %
Gesamtkostenquote	1,01 %	1,02 %	1,01 %	1,03 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,12 %	1,12 %	1,12 %	1,13 %	1,13 %
Indirekte Transaktionskosten	0,16 %	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,27	0,39	0,53	0,19	0,45
Standardabweichung (5 Jahre)	5,26	5,42	3,08	3,23	3,11

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	631	1.134
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.267	-4.612
Nettoergebnis insgesamt	-2.636	-3.478
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	678	952
Investmentverwaltung	1.484	2.075
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.105	1.585
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.267	4.612
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.636	-3.478
Verfügungen insgesamt	-2.636	-3.478
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	479	624
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.981	4.802
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.460	5.426

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	330.295	427.757
Ausgaben des Jahres	79.089	7.148
Rücknahmen des Jahres	-140.937	-104.610
Umlaufende Anteile insgesamt	268.447	330.295
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	398.478	514.647
Ausgaben des Jahres	95.470	8.317
Rücknahmen des Jahres	-170.381	-121.914
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	518	906
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-2.636	-3.478
Fondsvermögen zum Jahresultimo	321.449	398.478

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-220	-2.822	5.703	-3.206	4.959
Fondsvermögen	40.323	29.866	125.426	104.855	133.743
Umlaufende Anteile Nominal	37.893	27.968	118.256	103.958	128.658
Umlaufende Anteile Stück	378.931	279.681	1.182.555	1.039.581	1.286.584
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	106,41	106,79	106,06	100,86	103,95
Ertrag (%) ¹⁾	-0,35 %	0,68 %	5,16 %	-2,97 %	5,37 %
Gesamtkostenquote	0,61 %	0,64 %	0,61 %	0,62 %	0,59 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,16 %	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,35	0,19	1,00	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,26	6,69	2,80	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-22	-2.263
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-198	-559
Nettoergebnis insgesamt	-220	-2.822
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	50	146
Investmentverwaltung	148	413
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	198	559
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-220	-2.822
Verfügungen insgesamt	-220	-2.822
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	23	18
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	23	18

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	27.968	118.256
Ausgaben des Jahres	10.151	20.241
Rücknahmen des Jahres	-226	-110.529
Umlaufende Anteile insgesamt	37.893	27.968
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	29.866	125.426
Ausgaben des Jahres	10.870	20.587
Rücknahmen des Jahres	-244	-113.475
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	51	150
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-220	-2.822
Fondsvermögen zum Jahresultimo	40.323	29.866

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
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	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds: Emerging Market Local Currency Bonds KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt in mittel- bzw. langfristigen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und spiegelt die Länder, Währungen und Anleihen, die aktuell nach unserem Ermessen die besten Erträge im Verhältnis zum Risiko abwerfen könnten. Für den Ertrag ist die Entwicklung der Wechselkurse maßgeblich.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-0,81 %	-1,90 %	-7,28 %	-6,15 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-0,62 %	-1,82 %	-6,76 %	-5,79 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-0,19 %	-1,90 %	-6,83 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-3.926	-42.699	96.006	-30.507	-2.679
Fondsvermögen	305.709	362.352	605.072	722.882	703.399

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	17.999	26.150
Zinserträge und Dividenden insgesamt	17.999	26.150
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-17.698	-60.993
2. Derivative Finanzinstrumente	-10	454
Devisenkonto	185	-2.349
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-5	-32
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-17.528	-62.920
Einnahmen insgesamt	471	-36.770
4. Verwaltungsaufwand	-4.082	-5.405
Vorsteuerergebnis	-3.611	-42.175
5. Steuern	-315	-524
Nettojahresergebnis	-3.926	-42.699

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	7.855	2.117
Flüssige Bestände insgesamt	7.855	2.117
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	259.898	317.865
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	33.600	36.890
Anleihen insgesamt	293.498	354.755
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	15	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	15	0
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	4.998	6.294
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	257
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	4.998	6.551
AKTIVA INSGESAMT	306.366	363.423
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	305.709	362.352
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	657	812
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	259
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	657	1.071
PASSIVA INSGESAMT	306.366	363.423
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande		
Lokal Valuta A DKK	233.070	311.424
Emerging Market Local		
Currency Bonds B EUR d	36.074	39.664
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	36.565	11.264
Insgesamt	305.709	362.352

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	40	25
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	17.596	25.204
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	400	953
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-37	-32
Zinserträge insgesamt	17.999	26.150
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-17.360	-59.713
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-338	-1.280
Anleihen insgesamt	-17.698	-60.993
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-10	454
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-10	454
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	7	42
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-2	-10
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	5	32
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	775	1.104
Investmentverwaltung	1.493	2.020
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.814	2.281
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.082	5.405

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	315	524
Steuern insgesamt	315	524
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	362.352	605.072
Ausgaben des Jahres	40.517	37.254
Rücknahmen des Jahres	-93.365	-219.971
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	131	742
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-17.792
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-254
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-4.061	-37.993
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	135	-4.706
Fondsvermögen zum Jahresultimo	305.709	362.352
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
6a. Zinsen	18.107	25.839
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-315	-524
Kursgewinne zur Ausschüttung	-11.540	-24.695
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	228	-4.988
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	6.480	-4.368
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	4.902	-3.754
Emerging Market Local		
Currency Bonds B EUR d	758	-478
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	768	-136
Auskehrungsbetrag insgesamt	6.428	-4.368
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	85,01 %	87,72 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	11,00 %	10,18 %
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 %
	96,01 %	97,90 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,99 %	2,10 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	28,52 %	33,89 %
Anleihen 4- 6 Jahre	42,36 %	41,18 %
Anleihen 2- 4 Jahre	17,11 %	9,63 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,03 %	13,20 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,99 %	2,10 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	9,44 %	7,98 %
Indonesien	8,42 %	8,68 %
Russland	8,38 %	8,45 %
USA	7,86 %	6,93 %
Südafrika	7,86 %	7,03 %
Brasilien	7,77 %	8,75 %
Tschechien	7,37 %	3,27 %
Malaysia	5,50 %	3,21 %
Sonstige	33,42 %	45,60 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,99 %	2,10 %
Insgesamt	100,01 %	100,00 %
d. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Tschechische Koruna (CZK)	-4.760	0
Euro (EUR)	-3.180	0
Ungarische Forint (HUF)	3.104	0
Polnische Zlotys (PLN)	4.851	0

HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-3.381	-28.189	70.582	-24.307	-2.572
Fondsvermögen	233.070	311.424	392.448	562.618	625.156
Umlaufende Anteile Nominal	219.815	291.057	331.032	546.214	579.545
Umlaufende Anteile Stück	2.198.145	2.910.573	3.310.321	5.462.141	5.795.453
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	106,03	107,00	118,55	103,00	107,87
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	3,30	0,00	1,10
Ertrag (%) ¹⁾	-0,81 %	-7,28 %	15,10 %	-3,54 %	-0,33 %
Benchmarkperformance (%)	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Gesamtkostenquote	1,30 %	1,35 %	1,35 %	1,38 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,42 %	1,42 %	1,41 %	1,44 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,24 %	0,38 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,07	0,33	0,35	0,19	-0,06
Standardabweichung (5 Jahre)	9,30	10,06	9,47	9,43	9,71

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	146	-23.784
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.527	-4.405
Nettoergebnis insgesamt	-3.381	-28.189
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	649	813
Investmentverwaltung	1.246	1.508
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.632	2.084
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.527	4.405
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-3.644
Auskehrungsbetrag	0	-3.644
Vortrag auf Fondsvermögen	-3.381	-24.545
Verfügungen insgesamt	-3.381	-28.189
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-3.644	48
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	682	62
Anteilige gemeinsame Einnahmen	4.902	-3.754
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.940	-3.644
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-1.940	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	-1.940	0
Auskehrungsbetrag	0	-3.644

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	554	721
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	554	721
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	291.057	331.032
Ausgaben des Jahres	1.964	21.414
Rücknahmen des Jahres	-73.206	-61.389
Umlaufende Anteile insgesamt	219.815	291.057
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	311.424	392.448
Ausgaben des Jahres	2.057	23.088
Rücknahmen des Jahres	-77.140	-65.433
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	110	550
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-10.924
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-116
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-3.381	-24.545
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-3.644
Fondsvermögen zum Jahresultimo	233.070	311.424

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-411	-3.870	6.144	-1.257	-128
Fondsvermögen	36.074	39.664	49.397	31.089	23.170
Umlaufende Anteile Nominal	40.082	43.756	49.402	35.787	24.814
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	538.932	587.876	661.153	479.594	333.277
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	9,00	9,06	10,00	8,69	9,34
Ertrag pro Anteil (EUR)	0,00	0,00	0,29	0,00	0,33
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-0,62 %	-6,76 %	15,10 %	-3,60 %	0,32 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-1,82 %	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %
Gesamtkostenquote	1,18 %	1,19 %	1,18 %	1,19 %	1,21 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,71 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,24 %	0,21 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,09	0,35	0,51	0,40	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,31	10,06	7,65	8,22	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	36	-3.381
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-447	-489
Nettoergebnis insgesamt	-411	-3.870
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	92	103
Investmentverwaltung	173	188
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	182	197
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	447	488
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-439
Auskehrungsbetrag	0	-439
Vortrag auf Fondsvermögen	-411	-3.431
Verfügungen insgesamt	-411	-3.870
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-439	28
Anteilige gemeinsame Einnahmen	106	11
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	425	-439
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-425	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	-425	0
Auskehrungsbetrag	0	-439

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	73	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	73	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	43.756	49.402
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-20	-180
Ausgaben des Jahres	7.612	8.449
Rücknahmen des Jahres	-11.266	-13.915
Umlaufende Anteile insgesamt	40.082	43.756
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	39.664	49.397
Ausgaben des Jahres	6.794	8.170
Rücknahmen des Jahres	-9.988	-12.591
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	15	69
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-1.433
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-78
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-411	-3.431
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-439
Fondsvermögen zum Jahresultimo	36.074	39.664

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-134	-10.640	19.280	-4.943	21
Fondsvermögen	36.565	11.264	163.227	129.175	55.073
Umlaufende Anteile Nominal	33.842	10.397	135.865	124.577	50.852
Umlaufende Anteile Stück	338.416	103.970	1.358.651	1.245.770	508.515
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	108,05	108,36	120,14	103,69	108,30
Ertrag pro Anteil	0,40	0,00	4,00	0,00	1,60
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-0,19 %	-6,83 %	15,86 %	-2,84 %	0,07 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,66 %	0,76 %	0,66 %	0,64 %	0,97 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,74 %	0,76 %	0,76 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,24 %	0,30 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,14	0,38	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,28	10,03	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-25	-10.128
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-109	-512
Nettoergebnis insgesamt	-134	-10.640
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	34	188
Investmentverwaltung	75	324
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	109	512
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	135	-123
Auskehrungsbetrag	135	-123
Vortrag auf Fondsvermögen	-269	-10.517
Verfügungen insgesamt	-134	-10.640
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-123	128
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-267	-115
Anteilige gemeinsame Einnahmen	768	-136
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	378	-123
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-109	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-134	0
Verwaltungskosten insgesamt	-243	0
Auskehrungsbetrag	135	-123

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	10.397	135.865
Ausgaben des Jahres	29.345	5.017
Rücknahmen des Jahres	-5.900	-130.485
Umlaufende Anteile insgesamt	33.842	10.397
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	11.264	163.227
Ausgaben des Jahres	31.666	5.996
Rücknahmen des Jahres	-6.237	-141.947
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	6	123
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-5.435
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-60
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-269	-10.517
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	135	-123
Fondsvermögen zum Jahresultimo	36.565	11.264

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende 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
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	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in mittel- bzw. langfristigen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und spiegelt die Länder, Währungen und Anleihen, die aktuell nach unserem Ermessen die besten Erträge im Verhältnis zum Risiko abwerfen könnten. Für den Ertrag ist die Entwicklung der Wechselkurse maßgeblich.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-0,48 %	-1,82 %	-6,79 %	-5,79 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,01 %	-1,82 %	-6,34 %	-5,79 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-0,07 %	-1,90 %	-6,70 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-834	-45.007	120.095	-111.450	29.963
Fondsvermögen	379.808	364.711	695.924	823.660	2.643.185

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	19.852	28.368
Zinserträge und Dividenden insgesamt	19.852	28.368
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-18.336	-66.367
2. Derivative Finanzinstrumente	-19	472
Devisenkonten	-45	-3.556
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1	-164
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-18.401	-69.615
Einnahmen insgesamt	1.451	-41.247
4. Verwaltungsaufwand	-2.394	-3.187
Vorsteuerergebnis	-943	-44.434
5. Steuern	109	-573
Nettojahresergebnis	-834	-45.007

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	20.175	8.852
Flüssige Bestände insgesamt	20.175	8.852
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	313.183	311.835
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	40.557	36.125
Anleihen insgesamt	353.740	347.960
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	16	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	16	0
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	6.159	6.291
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.887
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	6.159	8.178
AKTIVA INSGESAMT	380.090	364.990
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	379.808	364.711
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	282	279
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	282	279
PASSIVA INSGESAMT	380.090	364.990
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local		
Currency Bonds B EUR Acc	14.496	22.483
Emerging Market Local		
Currency Bonds I EUR Acc	16.824	16.855
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	348.488	325.373
Insgesamt	379.808	364.711

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	46	22
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	19.401	27.436
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	473	972
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-68	-62
Zinserträge insgesamt	19.852	28.368
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-18.031	-64.818
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-305	-1.549
Anleihen insgesamt	-18.336	-66.367
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-19	472
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-19	472
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1	240
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerlösen gedeckt	0	-76
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1	164

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	647	885
Investmentverwaltung	1.675	2.181
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	72	121
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.394	3.187
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Couponsteuer u. a. m.	-109	573
Steuern insgesamt	-109	573
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	364.711	695.924
Ausgaben des Jahres	23.965	58.816
Rücknahmen des Jahres	-8.092	-346.067
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	58	1.045
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-834	-45.007
Fondsvermögen zum Jahresultimo	379.808	364.711
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Højrentelande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	82,46 %	85,50 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	10,68 %	9,90 %
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 %
	93,14 %	95,40 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	6,86 %	4,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	28,04 %	33,77 %
Anleihen 4- 6 Jahre	40,25 %	38,24 %
Anleihen 2- 4 Jahre	16,37 %	12,31 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,48 %	11,08 %
Barpositionen, Derivate etc.	6,86 %	4,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	9,32 %	7,90 %
Brasilien	8,09 %	8,38 %
Russland	7,95 %	8,31 %
Indonesien	7,79 %	8,44 %
Südafrika	7,73 %	7,22 %
Tschechien	7,20 %	3,13 %
USA	7,11 %	6,82 %
Malaysia	5,45 %	3,05 %
Sonstige	32,50 %	42,15 %
Barpositionen, Derivate etc.	6,86 %	4,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Tschechische Koruna (CZK)	-5.652	0
Euro (EUR)	-3.675	0
Ungarische Forint (HUF)	3.684	0
Polnische Zlotys (PLN)	5.660	0

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-275	-2.231	4.443	-1.524	51
Fondsvermögen	14.496	22.483	29.904	32.869	37.125
Umlaufende Anteile Nominal	8.717	13.442	16.678	21.089	22.938
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	117.147	180.527	223.130	282.539	308.084
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	16,64	16,73	17,94	15,59	16,18
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-0,48 %	-6,79 %	15,05 %	-3,68 %	-0,24 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-1,82 %	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %
Gesamtkostenquote	1,12 %	1,14 %	1,16 %	1,17 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,69 %	1,70 %	1,70 %	1,72 %	1,70 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,30 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09	0,34	0,35	0,18	-0,10
Standardabweichung (5 Jahre)	9,28	10,02	9,48	9,48	9,82

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-82	-1.922
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-193	-309
Nettoergebnis insgesamt	-275	-2.231
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	42	63
Investmentverwaltung	79	125
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	72	121
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	193	309
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-275	-2.231
Verfügungen insgesamt	-275	-2.231
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	29	48
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	29	48

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	13.442	16.678
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-12	-68
Ausgaben des Jahres	227	1.659
Rücknahmen des Jahres	-4.940	-4.827
Umlaufende Anteile insgesamt	8.717	13.442
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	22.483	29.904
Ausgaben des Jahres	375	2.599
Rücknahmen des Jahres	-8.092	-7.856
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	5	67
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-275	-2.231
Fondsvermögen zum Jahresultimo	14.496	22.483

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-31	-20.165	61.905	-92.103	31.037
Fondsvermögen	16.824	16.855	192.460	508.117	2.440.839
Umlaufende Anteile Nominal	10.005	10.013	99.652	302.676	1.404.144
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	1.241	13.232	40.456	188.591
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.823,32	1.824,81	1.946,49	1.683,06	1.738,31
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	0,01 %	-6,34 %	15,65 %	-3,18 %	0,31 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-1,82 %	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %
Gesamtkostenquote	0,63 %	0,65 %	0,63 %	0,66 %	0,64 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,70 %	0,70 %	0,72 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,30 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,15	0,39	0,43	0,24	-0,04
Standardabweichung (5 Jahre)	9,28	10,01	9,40	9,37	9,73

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	75	-19.410
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-106	-755
Nettoergebnis insgesamt	-31	-20.165
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	29	212
Investmentverwaltung	77	543
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	106	755
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-31	-20.165
Verfügungen insgesamt	-31	-20.165
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	11	12
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	11	12

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	10.013	99.652
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	64	-437
Ausgaben des Jahres	17	4.503
Rücknahmen des Jahres	-89	-93.705
Umlaufende Anteile insgesamt	10.005	10.013
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	16.855	192.460
Ausgaben des Jahres	0	8.894
Rücknahmen des Jahres	0	-164.543
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	0	209
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-31	-20.165
Fondsvermögen zum Jahresultimo	16.824	16.855

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-528	-22.611	53.747	-17.823	-1.125
Fondsvermögen	348.488	325.373	473.560	282.674	165.221
Umlaufende Anteile Nominal	295.442	275.396	374.307	258.695	146.701
Umlaufende Anteile Stück	2.954.418	2.753.958	3.743.067	2.586.951	1.467.015
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	117,95	118,15	126,52	109,27	112,62
Ertrag (%) ¹⁾	-0,07 %	-6,70 %	15,78 %	-2,98 %	0,42 %
Benchmarkperformance (%)	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Gesamtkostenquote	0,63 %	0,66 %	0,63 %	0,63 %	0,56 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,71 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,30 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,15	0,39	0,58	0,45	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,28	10,01	7,59	8,19	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.569	-20.488
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.097	-2.123
Nettoergebnis insgesamt	-528	-22.611
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	577	610
Investmentverwaltung	1.520	1.513
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.097	2.123
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-528	-22.611
Verfügungen insgesamt	-528	-22.611
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	229	212
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	229	212

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	275.396	374.307
Ausgaben des Jahres	20.046	38.349
Rücknahmen des Jahres	0	-137.260
Umlaufende Anteile insgesamt	295.442	275.396
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	325.373	473.560
Ausgaben des Jahres	23.590	47.323
Rücknahmen des Jahres	0	-173.668
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	53	769
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-528	-22.611
Fondsvermögen zum Jahresultimo	348.488	325.373

HøjrenteLande Mix KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Mix A DKK	HøjrenteLande Mix W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Mix KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf harte Währung (beispielsweise USD und EUR) bzw. Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Hochzinsländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Afrika und Nahost an. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und der Anteil an auf harte Währung und Landeswährung lautenden Anleihen wird der jeweiligen Erwartung an die Entwicklung der Zinsen und Wechselkurse angepasst. Für den Ertrag ist die Entwicklung der Wechselkurse maßgeblich.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	-2,22 %	-2,27 %	-1,79 %	-1,35 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	-1,69 %	-2,27 %	-1,14 %	-1,35 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-18.455	-22.452	115.777	-71.187	45.547
Fondsvermögen	597.260	859.222	1.020.071	987.968	1.174.820

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	36.654	45.922
Zinserträge und Dividenden insgesamt	36.654	45.922
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-23.646	-88.164
2. Derivative Finanzinstrumente	-22.111	31.134
Devisenkonto	-37	516
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-43	-151
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-45.837	-56.665
Einnahmen insgesamt	-9.183	-10.743
4. Verwaltungsaufwand	-8.859	-11.192
Vorsteuerergebnis	-18.042	-21.935
5. Steuern	-413	-517
Nettojahresergebnis	-18.455	-22.452

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	8.486	-4.845
Flüssige Bestände insgesamt	8.486	-4.845
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	538.507	794.526
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	42.821	47.730
Anleihen insgesamt	581.328	842.256
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	1.735	11.465
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.735	11.465
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	9.277	13.720
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	20.200	766
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	29.477	14.486
AKTIVA INSGESAMT	621.026	863.362
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	597.260	859.222
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	155	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	155	0
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.351	1.841
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	22.260	2.299
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	23.611	4.140
PASSIVA INSGESAMT	621.026	863.362
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	589.488	813.517
HøjrenteLande Mix W DKK d	7.772	45.705
Insgesamt	597.260	859.222

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	26	57
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	35.993	44.722
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	696	1.229
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-61	-86
Zinserträge insgesamt	36.654	45.922
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-23.440	-86.135
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-206	-2.029
Anleihen insgesamt	-23.646	-88.164
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-20.504	28.400
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	-1.607	2.734
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-22.111	31.134
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	45	157
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-2	-6
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	43	151
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.596	2.020
Investmentverwaltung	3.230	4.023
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.033	5.149
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.859	11.192

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	413	517
Steuern insgesamt	413	517
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	859.222	1.020.071
Ausgaben des Jahres	28.542	22.775
Rücknahmen des Jahres	-248.422	-116.478
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	934	872
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-24.682	-45.747
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	121	181
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	16.282	24.682
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-34.737	-47.413
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	279
Fondsvermögen zum Jahresultimo	597.260	859.222
6a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	36.836	45.611
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-413	-517
Kursgewinne zur Ausschüttung	-29.385	-7.030
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	949	-3.379
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	7.987	34.685
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Mix A DKK	7.401	32.843
HøjrenteLande Mix W DKK d	97	1.842
Auskehrungsbetrag insgesamt	7.498	34.685
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	90,16 %	92,47 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	7,17 %	5,56 %
Neuemillierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,27 %	1,33 %
	97,60 %	99,36 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,40 %	0,64 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	38,83 %	45,54 %
Anleihen 4- 6 Jahre	36,39 %	32,30 %
Anleihen 2- 4 Jahre	15,13 %	10,91 %
Anleihen 0- 2 Jahre	6,99 %	9,28 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,67 %	1,97 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	8,58 %	7,19 %
Indonesien	7,18 %	8,13 %
Südafrika	6,50 %	5,73 %
Brasilien	6,26 %	5,44 %
Russland	5,72 %	7,14 %
Tschechien	4,75 %	1,59 %
USA	4,22 %	3,45 %
Kolumbien	4,15 %	4,28 %
Sonstige	49,97 %	55,08 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,67 %	1,97 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	11.361	38.731
Insgesamt	11.361	38.731
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-9.312	-22.160
Insgesamt	-9.312	-22.160
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
US-Dollar (USD)	-187.970	-351.569
Dänenkronen (DKK)	189.236	362.620
Tschechische Koruna (CZK)	-5.861	0
Euro (EUR)	-3.922	0
Ungarische Forint (HUF)	3.820	0
Polnische Zlotys (PLN)	5.984	0
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande Mix A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-17.327	-21.708	111.288	-68.897	43.577
Fondsvermögen	589.488	813.517	974.590	950.621	1.132.606
Umlaufende Anteile Nominal	803.650	1.053.040	1.184.423	1.235.846	1.273.365
Umlaufende Anteile Stück	8.036.494	10.530.403	11.844.235	12.358.463	12.733.654
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	73,35	77,25	82,28	76,92	88,95
Ertrag pro Anteil	2,00	2,20	3,70	3,60	6,80
Ertrag (%) ¹⁾	-2,22 %	-1,79 %	12,08 %	-6,43 %	3,24 %
Benchmarkperformance (%)	-2,27 %	-1,35 %	13,67 %	-4,22 %	4,70 %
Gesamtkostenquote	1,27 %	1,31 %	1,32 %	1,37 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,41 %	1,43 %	1,42 %	1,45 %	1,47 %
Indirekte Transaktionskosten	0,25 %	0,35 %	0,38 %	0,38 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,13	0,39	0,42	0,21	0,06
Standardabweichung (5 Jahre)	8,70	9,23	7,20	7,29	7,76

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-8.561	-10.806
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-8.766	-10.902
Nettoergebnis insgesamt	-17.327	-21.708
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.566	1.928
Investmentverwaltung	3.167	3.825
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.033	5.149
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.766	10.902
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	16.073	23.167
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	226
Auskehrungsbetrag	16.073	23.393
Vortrag auf Fondsvermögen	-33.400	-45.101
Verfügungen insgesamt	-17.327	-21.708
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	226	792
Anteilige gemeinsame Einnahmen	7.401	32.843
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	7.570	33.547
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-8.766	-10.902
	1.237	748
Verwaltungskosten insgesamt	-7.529	-10.154
Auskehrungsbetrag brutto	41	23.393
Freiwillige Auskehrung	16.032	0
Auskehrungsbetrag	16.073	23.393

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.339	1.807
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.193	1.622
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.532	3.429
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.053.040	1.184.423
Ausgaben des Jahres	37.031	19.975
Rücknahmen des Jahres	-286.421	-151.358
Umlaufende Anteile insgesamt	803.650	1.053.040
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	813.517	974.590
Ausgaben des Jahres	27.005	15.175
Rücknahmen des Jahres	-211.580	-111.786
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	919	829
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-23.167	-43.824
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	121	241
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	16.073	23.167
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-33.400	-45.101
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	226
Fondsvermögen zum Jahresultimo	589.488	813.517

HøjrenteLande Mix W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-1.128	-744	4.489	-2.290	1.970
Fondsvermögen	7.772	45.705	45.481	37.347	42.214
Umlaufende Anteile Nominal	10.428	58.275	54.955	48.213	47.299
Umlaufende Anteile Stück	104.286	582.749	549.546	482.133	472.996
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	74,51	78,43	82,76	77,46	89,25
Ertrag pro Anteil	2,00	2,60	3,50	4,20	7,10
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-1,69 %	-1,14 %	12,79 %	-5,78 %	3,59 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-2,27 %	-1,35 %	13,67 %	-4,22 %	4,70 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,68 %	0,67 %	0,68 %	0,68 %	1,05 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,77 %	0,79 %	0,79 %	0,78 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,25 %	0,35 %	0,38 %	0,38 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,20	0,44	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	8,68	9,21	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.035	-454
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-93	-290
Nettoergebnis insgesamt	-1.128	-744
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	30	92
Investmentverwaltung	63	198
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	93	290
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	209	1.515
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	53
Auskehrungsbetrag	209	1.568
Vortrag auf Fondsvermögen	-1.337	-2.312
Verfügungen insgesamt	-1.128	-744
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	53	27
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-46	-8
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	97	1.842
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	104	1.861
Verwaltungskosten insgesamt	-93	-290
	36	-3
	-57	-293
Auskehrungsbetrag brutto	47	1.568
Freiwillige Auskehrung	162	0
Auskehrungsbetrag	209	1.568

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	5	28
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	5	28
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	58.275	54.955
Ausgaben des Jahres	2.034	9.857
Rücknahmen des Jahres	-49.881	-6.537
Umlaufende Anteile insgesamt	10.428	58.275
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	45.705	45.481
Ausgaben des Jahres	1.537	7.600
Rücknahmen des Jahres	-36.842	-4.692
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	15	43
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.515	-1.923
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	-60
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	209	1.515
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-1.337	-2.312
	0	53
Fondsvermögen zum Jahresultimo	7.772	45.705

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc
Introduktion	DK0060792372
Amtlich notiert	3. April 2017
Währung	Nein
Ausschüttend	USD
Stückelung	Nein
Risikoklasse	100
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	4
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	Nein
	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf harte Währung (beispielsweise USD und EUR) bzw. Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Hochzinsländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika, Afrika und Nahost an. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und der Anteil an auf harte Währung und Landeswährung lautenden Anleihen wird der jeweiligen Erwartung an die Entwicklung der Zinsen und Wechselkurse angepasst. Der Fonds verfolgt eine aktive ESG-Strategie, die vermehrte und strengere Kriterien umfasst als eine herkömmliche risikobasierte ESG-Analyse.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	-5,62 %	-4,47 %	4,72 %	4,63 %

Der Ertrag des Fonds lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	5.077	-9.793	25.907	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	538.570	217.668	227.461	167.108	141.661

¹⁾ Der Fonds wurde am 3. April 2017 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	17.346	11.254
Zinserträge und Dividenden insgesamt	17.346	11.254
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-15.583	-17.925
2. Derivative Finanzinstrumente	4.790	-1.242
Devisenkosten	985	-351
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-37	-36
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-9.845	-19.554
Einnahmen insgesamt	7.501	-8.300
4. Verwaltungsaufwand	-2.273	-1.394
Vorsteuerergebnis	5.228	-9.694
5. Steuern	-151	-99
Nettojahresergebnis	5.077	-9.793

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	32.833	3.192
Flüssige Bestände insgesamt	32.833	3.192
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	462.003	204.385
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	36.731	7.681
Anleihen insgesamt	498.734	212.066
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	143	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	143	0
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	7.862	3.656
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.327	1.084
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	10.189	4.740
AKTIVA INSGESAMT	541.899	219.998
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	538.570	217.668
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	860	1.109
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	860	1.109
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	347	137
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.122	1.084
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.469	1.221
PASSIVA INSGESAMT	541.899	219.998
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	538.570	217.668
Insgesamt	538.570	217.668

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	20	11
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	16.508	10.990
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	886	261
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-68	-8
Zinserträge insgesamt	17.346	11.254
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-16.372	-17.563
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	789	-362
Anleihen insgesamt	-15.583	-17.925
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	5.075	-1.900
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	-285	659
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	4.790	-1.242
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	39	36
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-2	0
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	37	36

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	646	428
Investmentverwaltung	1.627	966
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.273	1.394
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	151	99
Steuern insgesamt	151	99
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	217.668	227.461
Ausgaben des Jahres	314.679	0
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.146	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	5.077	-9.793
Fondsvermögen zum Jahresultimo	538.570	217.668
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	85,78 %	93,90 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	6,82 %	3,53 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,13 %	-0,51 %
	92,47 %	96,92 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	7,53 %	3,08 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	40,80 %	49,33 %
Anleihen 4- 6 Jahre	25,67 %	26,64 %
Anleihen 2- 4 Jahre	15,09 %	10,61 %
Anleihen 0- 2 Jahre	11,04 %	10,85 %
Barpositionen, Derivate etc.	7,40 %	2,57 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	10,51 %	10,71 %
Südafrika	7,99 %	8,33 %
Indonesien	7,73 %	8,96 %
Brasilien	6,46 %	6,24 %
Malaysia	5,77 %	2,57 %
Kolumbien	4,90 %	5,51 %
Supranational	4,03 %	3,91 %
Chile	4,01 %	3,05 %
Sonstige	41,20 %	48,15 %
Barpositionen, Derivate etc.	7,40 %	2,57 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	22.449	15.154
Insgesamt	22.449	15.154
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-21.219	-11.725
Insgesamt	-21.219	-11.725
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
US-Dollar (USD)	81.090	34.452
Euro (EUR)	-84.439	-35.509
Tschechische Koruna (CZK)	-4.105	0
Ungarische Forint (HUF)	2.679	0
Polnische Zlotys (PLN)	4.204	0
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)		2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	5.077	-9.793	25.907	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	538.570	217.668	227.461	167.108	141.661
Umlaufende Anteile Nominal	471.901	180.001	196.971	163.646	130.863
Umlaufende Anteile Stück (USD)	721.535	295.885	295.885	250.685	211.056
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (USD)	114,13	120,90	115,48	102,12	108,25
Ertrag in USD (%) ¹⁾²⁾	-5,62 %	4,72 %	13,09 %	-5,67 %	8,25 %
Benchmarkperformance in USD (%) ²⁾	-4,47 %	4,63 %	13,81 %	-5,18 %	7,04 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,64 %	0,66 %	0,66 %	0,69 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,76 %	0,76 %	0,76 %	0,78 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,30 %	0,33 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,40	0,33	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	10,28	10,31	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 3.4.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.350	-8.399
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.273	-1.394
Nettoergebnis insgesamt	5.077	-9.793
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	646	428
Investmentverwaltung	1.627	966
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.273	1.394
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	5.077	-9.793
Verfügungen insgesamt	5.077	-9.793
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	341	136
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	341	136

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	180.001	196.971
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	13.515	-17.609
Ausgaben des Jahres	278.385	639
Umlaufende Anteile insgesamt	471.901	180.001
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	217.668	227.461
Ausgaben des Jahres	314.679	0
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.146	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	5.077	-9.793
Fondsvermögen zum Jahresultimo	538.570	217.668

HøjrenteLande Valuta KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Valuta A DKK	HøjrenteLande Valuta W DKK d
ISIN	DK0016313810	DK0060815926
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Currency Bonds KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in kurzen auf Landeswährung lautenden Staatsanleihen der Schwellenländer in Osteuropa, Asien, Lateinamerika und Afrika an. Das Portfolio wird aktiv verwaltet und spiegelt die Länder, Währungen und Anleihen, die aktuell nach unserem Ermessen die besten Erträge im Verhältnis zum Risiko abwerfen könnten. Für den Ertrag ist die Entwicklung der Wechselkurse maßgeblich.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,28 %	-1,90 %	-9,48 %	-6,15 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d	1,91 %	-1,90 %	-8,88 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	6.106	-84.007	103.949	-23.260	-21.440
Fondsvermögen	410.299	647.845	938.661	1.112.771	1.164.739

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	23.204	41.193
Zinserträge und Dividenden insgesamt	23.204	41.193
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-9.513	-112.564
2. Derivative Finanzinstrumente	-15	743
Devisenkonten	-920	-3.022
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	-25
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-10.448	-114.868
Einnahmen insgesamt	12.756	-73.675
4. Verwaltungsaufwand	-6.532	-9.871
Vorsteuerergebnis	6.224	-83.546
5. Steuern	-118	-461
Nettojahresergebnis	6.106	-84.007

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	6.795	5.549
Flüssige Bestände insgesamt	6.795	5.549
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	352.254	612.056
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	44.172	21.618
Anleihen insgesamt	396.426	633.674
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	9	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	9	0
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	8.032	12.167
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.134
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	8.032	15.301
AKTIVA INSGESAMT	411.262	654.524
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	410.299	647.845
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	963	1.497
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	5.182
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	963	6.679
PASSIVA INSGESAMT	411.262	654.524
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	387.136	636.900
HøjrenteLande Valuta W DKK	23.163	10.945
Insgesamt	410.299	647.845

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	31	39
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	21.636	40.096
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.579	1.102
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-42	-44
Zinserträge insgesamt	23.204	41.193
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-8.418	-109.726
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.095	-2.838
Anleihen insgesamt	-9.513	-112.564
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-15	743
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-15	743
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	0	30
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	0	-5
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	25
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.138	1.678
Investmentverwaltung	2.399	3.442
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.995	4.751
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.532	9.871

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	118	461
Steuern insgesamt	118	461
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	647.845	938.661
Ausgaben des Jahres	12.874	25.943
Rücknahmen des Jahres	-257.040	-215.413
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	514	771
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-18.599
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	489
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	21.829	-71.524
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-15.723	-12.483
Fondsvermögen zum Jahresultimo	410.299	647.845
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
6a. Zinsen	23.391	41.237
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-2.995	-803
Kursgewinne zur Ausschüttung	-32.756	-49.768
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	3.699	-2.602
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-8.661	-11.936
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Valuta A DKK	-8.514	-11.735
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-508	-201
Auskehrungsbetrag insgesamt	-9.022	-11.936
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	85,85 %	94,48 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	10,77 %	3,34 %
	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 %
		96,62 %	97,82 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,38 %	2,18 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
	Anleihen 2- 4 Jahre	26,37 %	20,86 %
	Anleihen 0- 2 Jahre	70,25 %	76,96 %
	Barpositionen, Derivate etc.	3,38 %	2,18 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen auf Länder verteilt			
	Supranational	18,12 %	19,10 %
	Mexiko	9,33 %	11,04 %
	Brasilien	8,64 %	8,36 %
	Russland	8,30 %	8,42 %
	Tschechien	7,75 %	3,20 %
	Südafrika	7,73 %	7,29 %
	Malaysia	5,46 %	3,30 %
	Thailand	5,23 %	5,10 %
	Sonstige	26,06 %	32,00 %
	Barpositionen, Derivate etc.	3,38 %	2,19 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften			
Währung			
	Tschechische Koruna (CZK)	-6.575	0
	Euro (EUR)	-2.962	0
	Ungarische Forint (HUF)	3.886	0
	Polnische Zlotys (PLN)	5.660	0

HøjrenteLande Valuta A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	5.860	-83.605	103.107	-23.045	-21.030
Fondsvermögen	387.136	636.900	936.826	1.101.229	1.148.553
Umlaufende Anteile Nominal	370.877	617.987	806.690	1.047.120	1.072.549
Umlaufende Anteile Stück	3.708.780	6.179.872	8.066.890	10.471.195	10.725.490
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	104,38	103,06	116,13	105,17	107,09
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	2,30	0,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	1,28 %	-9,48 %	10,43 %	-1,79 %	-1,81 %
Benchmarkperformance (%)	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Gesamtkostenquote	1,27 %	1,34 %	1,30 %	1,38 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,38 %	1,38 %	1,38 %	1,40 %	1,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,15 %	0,36 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,02	0,21	0,36	0,20	-0,08
Standardabweichung (5 Jahre)	7,22	7,72	7,70	7,47	7,46

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolios	12.300	-73.814
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-6.440	-9.791
Nettoergebnis insgesamt	5.860	-83.605
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.111	1.654
Investmentverwaltung	2.334	3.386
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.995	4.751
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.440	9.791
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-15.327	-12.269
Auskehrungsbetrag	-15.327	-12.269
Vortrag auf Fondsvermögen	21.187	-71.336
Verfügungen insgesamt	5.860	-83.605
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-12.269	103
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	5.456	-637
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-8.514	-11.735
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-15.327	-12.269
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	-15.327	-12.269

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	944	1.483
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.048
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	944	3.531
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	617.987	806.690
Ausgaben des Jahres	129	3.862
Rücknahmen des Jahres	-247.239	-192.565
Umlaufende Anteile insgesamt	370.877	617.987
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	636.900	936.826
Ausgaben des Jahres	136	4.274
Rücknahmen des Jahres	-256.260	-203.322
Nettoaussgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	500	763
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-18.554
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	518
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	21.187	-71.336
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-15.327	-12.269
Fondsvermögen zum Jahresultimo	387.136	636.900

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	246	-402	842	-215	-410
Fondsvermögen	23.163	10.945	1.835	11.542	16.186
Umlaufende Anteile Nominal	21.690	10.445	1.557	10.873	15.084
Umlaufende Anteile Stück	216.896	104.445	15.569	108.731	150.835
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	106,80	104,80	117,88	106,15	107,31
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	2,90	0,00	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	1,91 %	-8,88 %	11,05 %	-1,08 %	-1,61 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-1,90 %	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,64 %	0,63 %	0,71 %	0,66 %	0,78 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,71 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,15 %	0,36 %	0,29 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,06	0,27	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	7,21	7,7	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	338	-322
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-92	-80
Nettoergebnis insgesamt	246	-402
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	27	25
Investmentverwaltung	65	55
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	92	80
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-396	-214
Auskehrungsbetrag	-396	-214
Vortrag auf Fondsvermögen	642	-188
Verfügungen insgesamt	246	-402
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-214	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	326	-7
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-508	-201
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-396	-208
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-6
Verwaltungskosten insgesamt	0	-6
Auskehrungsbetrag	-396	-214
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	13	8
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	13	8

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	10.445	1.557
Ausgaben des Jahres	11.985	20.488
Rücknahmen des Jahres	-740	-11.600
Umlaufende Anteile insgesamt	21.690	10.445
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	10.945	1.835
Ausgaben des Jahres	12.738	21.669
Rücknahmen des Jahres	-780	-12.091
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	14	8
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-45
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-29
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	642	-188
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-396	-214
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	23.163	10.945

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

Korte Obligationer KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Korte Obligationer A DKK	Korte Obligationer W DKK d
ISIN	DK0015916225	DK0060814796
Introduktion	22. Mai 1996	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds Short Duration KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf dänische Kronen lautenden amtlich notierten Anleihen an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die durchschnittliche Duration beträgt 0 bis 3 Jahre. Das niedrige Risiko dürfte nach unserem Ermessen kurz- und langfristig einen stabilen Ertrag liefern.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	-0,66 %	-0,64 %	1,24 %	-0,65 %
Korte Obligationer W DKK d	-0,60 %	-0,64 %	1,25 %	-0,65 %

Die eine Anteilsklasse des Fonds performte besser als die Benchmark, während die andere nicht mit der Benchmark Schritt halten konnte.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Korte Obligationer Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Korte Obligationer KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-5.298	3.452	9.400	6.208	21.756
Fondsvermögen	846.713	782.033	1.665.225	1.567.000	1.596.600

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	5.291	8.939
Zinserträge und Dividenden insgesamt	5.291	8.939
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-9.109	-3.085
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	-4
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-9.109	-3.089
Einnahmen insgesamt	-3.818	5.850
4. Verwaltungsaufwand	-1.480	-2.398
Nettojahresergebnis	-5.298	3.452

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	749	6.833
Flüssige Bestände insgesamt	749	6.833
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	833.096	773.663
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	11.028	0
Anleihen insgesamt	844.124	773.663
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.160	1.734
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.414	0
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.574	1.734
AKTIVA INSGESAMT	848.447	782.230
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	846.713	782.033
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	318	197
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.416	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.734	197
PASSIVA INSGESAMT	848.447	782.230
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Korte Obligationer A DKK	529.577	558.899
Korte Obligationer W DKK d	317.136	223.134
Insgesamt	846.713	782.033

Korte Obligationer KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	5.352	9.126
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	68
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	29	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-90	-255
Zinserträge insgesamt	5.291	8.939
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-9.137	-3.465
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	380
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	28	0
Anleihen insgesamt	-9.109	-3.085
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	0	8
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	0	-4
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	0	4
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	857	1.514
Investmentverwaltung	376	544
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	247	341
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.480	2.399
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	782.033	1.665.225
Ausgaben des Jahres	258.508	202.563
Rücknahmen des Jahres	-183.873	-1.078.641
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	57	2.411
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-4.713	-13.441
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	464
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.628	4.713
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-9.927	-1.261
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	846.713	782.033

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	5.397	9.194
Kursgewinne zur Ausschüttung	-7.031	-13.308
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-351	3.324
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-1.985	-790
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Korte Obligationer A DKK	-1.242	-565
Korte Obligationer W DKK d	-743	-225
Auskehrungsbetrag insgesamt	-1.985	-790
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Börsennotierte Finanzinstrumente	98,39 %	98,93 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,30 %	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 %
	99,69 %	98,93 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,31 %	1,07 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	12,17 %	11,37 %
Anleihen 4- 6 Jahre	9,98 %	4,10 %
Anleihen 2- 4 Jahre	35,13 %	16,78 %
Anleihen 0- 2 Jahre	42,41 %	66,68 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,31 %	1,07 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	66,11 %	62,69 %
Staatsanleihen	26,61 %	27,28 %
Sonstige Anleihen	6,97 %	8,96 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,31 %	1,07 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Korte Obligationer Etik	1.1 - 10.12.2021	
Zinserträge und Dividenden	1.021	
Kursgewinne und -verluste	-1.318	
Verwaltungsaufwand	-867	
Steuern	0	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-1.755	
Ausgaben im Berichtszeitraum	3.047	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-42.739	
Netto-Ausgabebzuschläge und -Rücknahmeabschläge	62	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	-1.164	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	146.879	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	104.330	

Korte Obligationer A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-4.016	5.837	4.985	3.345	7.820
Fondsvermögen	529.577	558.899	917.218	898.804	572.278
Umlaufende Anteile Nominal	538.680	561.325	925.105	900.743	569.673
Umlaufende Anteile Stück	5.386.797	5.613.246	9.251.055	9.007.434	5.696.732
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	98,31	99,57	99,15	99,78	100,46
Ertrag pro Anteil	0,50	0,60	0,80	1,20	1,10
Ertrag (%) ¹⁾	-0,66 %	1,24 %	0,57 %	0,43 %	1,30 %
Benchmarkperformance (%)	-0,64 %	-0,65 %	-0,49 %	-0,27 %	-0,47 %
Gesamtkostenquote	0,22 %	0,22 %	0,23 %	0,23 %	0,27 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,27 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,08 %	0,11 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,88	1,62	1,84	1,70	1,63
Standardabweichung (5 Jahre)	1,04	0,85	0,63	0,60	0,62

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.892	7.331
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.125	-1.494
Nettoergebnis insgesamt	-4.017	5.837
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	618	813
Investmentverwaltung	260	340
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	247	341
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.125	1.494
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	2.693	3.368
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	2.693	3.368
Vortrag auf Fondsvermögen	-6.710	2.469
Verfügungen insgesamt	-4.017	5.837
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	782
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-37	-308
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-1.242	-565
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-1.279	-91
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag brutto	-1.279	-91
Freiwillige Auskehrung	3.972	3.459
Auskehrungsbetrag	2.693	3.368

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	274	160
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.414	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.688	160
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	561.325	925.105
Ausgaben des Jahres	145.988	106.425
Rücknahmen des Jahres	-168.633	-470.205
Umlaufende Anteile insgesamt	538.680	561.325
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	558.899	917.218
Ausgaben des Jahres	143.717	105.075
Rücknahmen des Jahres	-165.686	-463.777
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	40	1.430
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-3.368	-7.401
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-8	517
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	2.693	3.368
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-6.710	2.469
	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	529.577	558.899

Korte Obligationer W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-1.282	-2.385	4.415	2.863	13936
Fondsvermögen	317.136	223.134	748.007	668.196	1024322
Umlaufende Anteile Nominal	322.567	224.232	754.950	670.379	1019094
Umlaufende Anteile Stück	3.225.670	2.242.319	7.549.503	6.703.789	10190933
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	98,32	99,51	99,08	99,67	100,51
Ertrag pro Anteil	0,60	0,60	0,80	1,20	1,3
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-0,60 %	1,25 %	0,61 %	0,47 %	0,0136
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-0,64 %	-0,65 %	-0,49 %	-0,27 %	-0,0047
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,15 %	0,23 %	0,18 %	0,20 %	0,0022
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,21 %	0,20 %	0,20 %	0,21 %	0,0018
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,08 %	0,11 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,92	1,62	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,04	0,84	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-927	-1.480
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-355	-905
Nettoergebnis insgesamt	-1.282	-2.385
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	239	701
Investmentverwaltung	116	204
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	355	905
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.935	1.345
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	1.935	1.345
Vortrag auf Fondsvermögen	-3.217	-3.730
Verfügungen insgesamt	-1.282	-2.385
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	416
Anteilige gemeinsame Einnahmen	22	-293
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-743	-225
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-721	-102
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag brutto	-721	-102
Freiwillige Auskehrung	2.656	1.447
Auskehrungsbetrag	1.935	1.345

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	41	33
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	41	33
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	224.232	754.950
Ausgaben des Jahres	116.805	99.002
Rücknahmen des Jahres	-18.470	-629.720
Umlaufende Anteile insgesamt	322.567	224.232
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	223.134	748.007
Ausgaben des Jahres	114.791	97.488
Rücknahmen des Jahres	-18.187	-614.864
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	17	981
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.345	-6.040
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	8	-53
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	1.935	1.345
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-3.217	-3.730
	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	317.136	223.134

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
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6	6	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf dänische Kronen lautenden amtlich notierten Anleihen an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die durchschnittliche Duration beträgt 3 bis 5 Jahre. Es wird eine konstante durchschnittliche Duration von 4 Jahren angestrebt. Der Fonds legt in Anleihen an, die von Staaten, Hypothekenbanken und Unternehmen ausgestellt sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilkategorie	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	-2,54 %	-1,24 %	1,75 %	0,08 %
Danish Bonds B DKK d	-2,53 %	-1,24 %	1,73 %	0,08 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	-2,38 %	-1,24 %	1,93 %	0,08 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Lange Obligationer Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-102.699	75.138	103.290	21.110	123.450
Fondsvermögen	4.324.395	4.110.467	5.084.142	6.139.677	6.531.248

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	23.198	30.522
Zinserträge und Dividenden insgesamt	23.198	30.522
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-113.387	59.873
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1	-4
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-113.388	59.869
Einnahmen insgesamt	-90.190	90.391
4. Verwaltungsaufwand	-12.509	-15.253
Nettojahresergebnis	-102.699	75.138

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	108.893	16.771
Flüssige Bestände insgesamt	108.893	16.771
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	4.173.372	4.090.840
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	35.088	0
Anleihen insgesamt	4.208.460	4.090.840
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	8.786	8.453
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.973	1.990
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	15.759	10.443
AKTIVA INSGESAMT	4.333.112	4.118.054
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	4.324.395	4.110.467
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.744	1.587
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.973	6.000
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	8.717	7.587
PASSIVA INSGESAMT	4.333.112	4.118.054
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	2.231.578	2.624.452
Danish Bonds B DKK d	18.874	139.242
Mellemlange Obligationer W DKK d	2.073.943	1.346.773
Insgesamt	4.324.395	4.110.467

Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	23.598	31.040
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	69
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	93	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-493	-587
Sonstige Zinserträge	0	0
Zinserträge insgesamt	23.198	30.522
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-113.475	59.579
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	294
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	88	0
Anleihen insgesamt	-113.387	59.873
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1	6
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	0	-2
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1	4
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	6.167	6.999
Investmentverwaltung	4.101	4.324
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.241	3.930
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	12.509	15.253
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	4.110.467	5.084.142
Ausgaben des Jahres	1.043.023	360.167
Rücknahmen des Jahres	-713.019	-1.281.282
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	130	1.255
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-13.494	-130.938
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-13	1.985
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.362	13.494
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-104.061	61.644
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	4.324.395	4.110.467
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	23.762	31.206
Kursgewinne zur Ausschüttung	-37.270	-17.597
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-900	-1.279
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-14.408	12.330
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Mellemlange Obligationer A DKK	-7.437	7.873
Danish Bonds B DKK d	-63	418
Mellemlange Obligationer W DKK d	-6.908	4.039
Auskehrungsbetrag insgesamt	-14.408	12.330
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	96,51 %	99,52 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,81 %	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 %
	97,32 %	99,52 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,68 %	0,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	50,00 %	27,35 %
Anleihen 4- 6 Jahre	3,79 %	18,62 %
Anleihen 2- 4 Jahre	14,45 %	7,61 %
Anleihen 0- 2 Jahre	29,07 %	45,94 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,68 %	0,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	71,90 %	70,82 %
Staatsanleihen	18,87 %	22,09 %
Sonstige Anleihen	6,55 %	6,61 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,68 %	0,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Lange Obligationer Etik	1.1 - 10.12.2021	
Zinserträge und Dividenden	3.265	
Kursgewinne und -verluste	-9.816	
Verwaltungsaufwand	-1.573	
Steuern	0	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-31.317	
Ausgaben im Berichtszeitraum	4.314	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-48.491	
Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge	78	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	-8.124	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	350.917	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	267.377	

Mellemlange Obligationer A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-64.647	48.039	54.854	7.128	70.772
Fondsvermögen	2.231.578	2.624.452	3.096.594	3.466.712	3.702.312
Umlaufende Anteile Nominal	2.288.503	2.615.043	3.062.186	3.452.861	3.659.551
Umlaufende Anteile Stück	22.885.031	26.150.434	30.621.862	34.528.611	36.595.514
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	97,51	100,36	101,12	100,40	101,17
Ertrag pro Anteil	0,20	0,30	2,50	0,80	1,00
Ertrag (%) ¹⁾	-2,54 %	1,75 %	1,53 %	0,23 %	1,75 %
Benchmarkperformance (%)	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Gesamtkostenquote	0,38 %	0,41 %	0,50 %	0,53 %	0,54 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,42 %	0,41 %	0,46 %	0,56 %	0,57 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,00	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,42	1,15	1,16	1,45	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,08	1,72	1,33	1,35	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-55.996	59.396
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-8.651	-11.357
Nettoergebnis insgesamt	-64.647	48.039
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	4.148	4.917
Investmentverwaltung	2.293	2.761
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.210	3.679
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.651	11.357
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.577	7.845
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	4.577	7.845
Vortrag auf Fondsvermögen	-69.224	40.194
Verfügungen insgesamt	-64.647	48.039
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	2.423
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-28	-354
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-7.437	7.873
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-7.465	9.942
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-9.942
Verwaltungskosten insgesamt	0	-9.942
Auskehrungsbetrag brutto	-7.465	0
Freiwillige Auskehrung	12.042	7.845
Auskehrungsbetrag	4.577	7.845

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.303	1.245
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.973	6.000
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	8.276	7.245
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	2.615.043	3.062.186
Ausgaben des Jahres	279.765	60.641
Rücknahmen des Jahres	-606.305	-507.784
Umlaufende Anteile insgesamt	2.288.503	2.615.043
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	2.624.452	3.096.594
Ausgaben des Jahres	273.646	60.422
Rücknahmen des Jahres	-594.141	-505.538
Nettoaussgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	76	790
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-7.845	-76.555
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.577	7.845
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-69.224	40.194
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.231.578	2.624.452

Danish Bonds B DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-1.691	1.920	3.665	470	1.482
Fondsvermögen	18.874	139.242	225.876	228.875	240.418
Umlaufende Anteile Nominal	19.656	140.978	226.793	231.214	240.863
Umlaufende Anteile Stück	1.965.511	14.097.751	22.679.280	23.121.389	24.086.280
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	9,60	9,88	9,96	9,90	9,98
Ertrag pro Anteil	0,02	0,02	0,25	0,09	0,11
Ertrag (%) ¹⁾	-2,53 %	1,73 %	1,53 %	0,28 %	1,79 %
Benchmarkperformance (%)	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Gesamtkostenquote	0,36 %	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,79 %	0,77 %	0,88 %	0,88 %	0,88 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,00	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,42	0,80	1,17	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,08	1,92	1,33	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.562	2.587
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-129	-667
Nettoergebnis insgesamt	-1.691	1.920
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	61	268
Investmentverwaltung	37	149
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	31	250
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	129	667
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	42	282
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	42	282
Vortrag auf Fondsvermögen	-1.733	1.638
Verfügungen insgesamt	-1.691	1.920
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0	43
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-77	-16
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-63	418
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-140	445
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-445
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	-445
Auskehrungsbetrag brutto	-140	0
Freiwillige Auskehrung	182	282
Auskehrungsbetrag	42	282

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	9	67
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	9	67
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	140.978	226.793
Ausgaben des Jahres	78	38.661
Rücknahmen des Jahres	-121.400	-124.476
Umlaufende Anteile insgesamt	19.656	140.978
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	139.242	225.876
Ausgaben des Jahres	74	38.010
Rücknahmen des Jahres	-118.470	-120.993
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1	46
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-282	-5.670
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	53
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	42	282
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-1.733	1.638
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	18.874	139.242

Mellemlange Obligationer W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-36.361	25.179	44.771	13.512	51.196
Fondsvermögen	2.073.943	1.346.773	1.761.672	2.444.090	2.588.518
Umlaufende Anteile Nominal	2.124.976	1.341.718	1.739.742	2.430.156	2.554.258
Umlaufende Anteile Stück	21.249.757	13.417.180	17.397.422	24.301.566	25.542.586
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	97,60	100,38	101,26	100,57	101,34
Ertrag pro Anteil	0,30	0,40	2,80	1,10	1,30
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-2,38 %	1,93 %	1,79 %	0,53 %	1,92 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,21 %	0,23 %	0,24 %	0,23 %	0,38 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,25 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,11 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,52	1,26	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	2,09	1,72	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-32.632	28.407
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.729	-3.228
Nettoergebnis insgesamt	-36.361	25.179
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	1.957	1.814
Investmentverwaltung	1.772	1.414
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.729	3.228
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-3.257	5.367
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Auskehrungsbetrag	-3.257	5.367
Vortrag auf Fondsvermögen	-33.104	19.812
Verfügungen insgesamt	-36.361	25.179
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0	853
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	627	-195
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-6.908	4.039
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-6.281	4.697
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-3.228
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-681	193
Verwaltungskosten insgesamt	-681	-3.035
Auskehrungsbetrag brutto	-6.962	1.662
Freiwillige Auskehrung	3.705	3.705
Auskehrungsbetrag	-3.257	5.367

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.973	1990
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	6.973	1990
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	395	257
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	395	257
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.341.718	1.739.742
Ausgaben des Jahres	783.678	262.753
Rücknahmen des Jahres	-420	-660.777
Umlaufende Anteile insgesamt	2.124.976	1.341.718
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.346.773	1.761.672
Ausgaben des Jahres	769.303	261.735
Rücknahmen des Jahres	-408	-654.751
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	53	419
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-5.367	-48.713
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-50	1232
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-3.257	5.367
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-33.104	19.812
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.073.943	1.346.773

Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6	6	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds Acc KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf dänische Kronen lautenden amtlich notierten Anleihen an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die durchschnittliche Duration beträgt 3 bis 5 Jahre. Es wird eine konstante durchschnittliche Duration von 4 Jahren angestrebt. Der Fonds legt in Anleihen an, die von Staaten, Hypothekenbanken und Unternehmen ausgestellt sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-2,47 %	-1,24 %	1,67 %	0,08 %
Danish Bonds B DKK Acc	-2,48 %	-1,24 %	1,63 %	0,08 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-2,33 %	-1,24 %	1,85 %	0,08 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-21.302	11.738	15.756	3.825	21.321
Fondsvermögen	865.000	699.279	795.274	947.320	984.152

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	4.848	5.104
Zinserträge und Dividenden insgesamt	4.848	5.104
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-23.745	9.213
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1	-2
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-23.746	9.211
Einnahmen insgesamt	-18.898	14.315
4. Verwaltungsaufwand	-2.404	-2.577
Nettojahresergebnis	-21.302	11.738

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	21.498	4.393
Flüssige Bestände insgesamt	21.498	4.393
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	834.038	693.772
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	8.020	0
Anleihen insgesamt	842.058	693.772
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.706	1.384
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.959
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.706	4.343
AKTIVA INSGESAMT	865.262	702.508
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	865.000	699.279
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	262	270
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.959
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	262	3.229
PASSIVA INSGESAMT	865.262	702.508
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	255.133	386.353
Danish Bonds B DKK Acc	58.002	70.739
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	551.865	242.187
Insgesamt	865.000	699.279

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	4.936	5.212
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	9
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	21	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-109	-117
Zinserträge insgesamt	4.848	5.104
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-23.765	9.165
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	48
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	20	0
Anleihen insgesamt	-23.745	9.213
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1	3
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	0	-1
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1	2
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.175	1.160
Investmentverwaltung	864	721
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	365	696
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.404	2.577
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	699.279	795.274
Ausgaben des Jahres	341.014	94.014
Rücknahmen des Jahres	-154.214	-201.923
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	223	176
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-21.302	11.738
Fondsvermögen zum Jahresultimo	865.000	699.279
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	96,42 %	99,21 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,93 %	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 %
	97,35 %	99,21 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,65 %	0,79 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	50,88 %	26,93 %
Anleihen 4- 6 Jahre	3,23 %	18,48 %
Anleihen 2- 4 Jahre	12,40 %	6,97 %
Anleihen 0- 2 Jahre	30,84 %	46,83 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,65 %	0,79 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	70,35 %	71,42 %
Staatsanleihen	19,33 %	21,63 %
Sonstige Anleihen	7,66 %	6,16 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,65 %	0,79 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-8.951	6.594	6.856	1.070	14.757
Fondsvermögen	255.133	386.353	435.715	435.086	458.530
Umlaufende Anteile Nominal	243.643	359.829	412.595	418.141	441.884
Umlaufende Anteile Stück	2.436.425	3.598.285	4.125.949	4.181.411	4.418.836
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	104,72	107,37	105,60	104,05	103,77
Ertrag (%) ¹⁾	-2,47 %	1,67 %	1,49 %	0,27 %	1,73 %
Benchmarkperformance (%)	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Gesamtkostenquote	0,36 %	0,41 %	0,49 %	0,53 %	0,57 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,41 %	0,40 %	0,45 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,11 %	0,00	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,42	1,14	1,14	1,46	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,07	1,73	1,35	1,35	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-7.797	8.271
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.154	-1.677
Nettoergebnis insgesamt	-8.951	6.594
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	529	712
Investmentverwaltung	321	413
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	304	552
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.154	1.677
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-8.951	6.594
Verfügungen insgesamt	-8.951	6.594

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	124	185
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.959
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	124	3.144
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	359.829	412.595
Ausgaben des Jahres	5.171	27.637
Rücknahmen des Jahres	-121.357	-80.403
Umlaufende Anteile insgesamt	243.643	359.829
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	386.353	435.715
Ausgaben des Jahres	5.464	29.381
Rücknahmen des Jahres	-127.828	-85.437
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	95	100
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-8.951	6.594
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	255.133	386.353

Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-1.701	1.278	1.462	288	1.644
Fondsvermögen	58.002	70.739	93.593	99.207	95.136
Umlaufende Anteile Nominal	17.342	20.626	27.734	29.837	28.702
Umlaufende Anteile Stück	1.734.200	2.062.591	2.773.399	2.983.740	2.870.229
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	33,44	34,30	33,75	33,25	33,15
Ertrag (%) ¹⁾	-2,48 %	1,63 %	1,50 %	0,31 %	1,80 %
Benchmarkperformance (%)	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Verwaltungsaufwand in %2)	0,37 %	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %
Gesamtkostenquote	0,79 %	0,78 %	0,89 %	0,88 %	0,88 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,06 %	0,08 %	0,11 %	0,11 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,42	0,78	1,16	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	2,08	1,94	1,36	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	-1.701	1.278	1.462	288	1.644

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.471	1.661
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-230	-383
Nettoergebnis insgesamt	-1.701	1.278
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	106	154
Investmentverwaltung	63	84
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	61	145
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	230	383
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-1.701	1.278
Verfügungen insgesamt	-1.701	1.278

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c. Schuldposten		
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	29	36
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	20.626	27.734
Ausgaben des Jahres	0	55
Rücknahmen des Jahres	-3.284	-7.163
Umlaufende Anteile insgesamt	17.342	20.626
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	70.739	93.593
Ausgaben des Jahres	0	190
Rücknahmen des Jahres	-11.054	-24.343
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	18	21
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-1.701	1.278
Fondsvermögen zum Jahresultimo	58.002	70.739

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-10.650	3.866	7.438	2.467	4.920
Fondsvermögen	551.865	242.187	265.966	413.027	430.486
Umlaufende Anteile Nominal	536.760	230.074	257.335	406.627	426.227
Umlaufende Anteile Stück	5.367.598	2.300.738	2.573.351	4.066.265	4.262.270
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	102,81	105,27	103,35	101,57	101,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-2,33 %	1,85 %	1,75 %	0,57 %	1,00 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-1,24 %	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,21 %	0,23 %	0,24 %	0,23 %	0,13 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,27 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,25 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,11 %	0,11%	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,30	0,9	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	2,51	1,93	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 13.6.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-9.630	4.386
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.020	-520
Nettoergebnis insgesamt	-10.650	3.866
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	540	295
Investmentverwaltung	480	225
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.020	520
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-10.650	3.866
Verfügungen insgesamt	-10.650	3.866

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	105	45
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	105	45
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	230.074	257.335
Ausgaben des Jahres	321.617	61.590
Rücknahmen des Jahres	-14.931	-88.851
Umlaufende Anteile insgesamt	536.760	230.074
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	242.187	265.966
Ausgaben des Jahres	335.550	64.443
Rücknahmen des Jahres	-15.332	-92.143
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	110	55
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-10.650	3.866
Fondsvermögen zum Jahresultimo	551.865	242.187

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Introduktion	23. Mai 2001	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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vornehmlich in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. 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.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	3,11 %	3,47 %	1,19 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	3,74 %	3,47 %	1,00 %	2,77 %

Die eine Anteilsklasse des Fonds performte besser als die Benchmark, während die andere nicht mit der Benchmark Schritt halten konnte.

Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	20.776	8.272	83.724	-55.093	73.361
Fondsvermögen	650.697	660.769	669.106	799.451	1.232.726

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	27.567	28.638
Zinserträge und Dividenden insgesamt	27.567	28.638
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-283	-12.152
2. Aktien	0	-1.226
Devisenkonten	-10	-193
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-249	-244
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-542	-13.815
Einnahmen insgesamt	27.025	14.823
4. Verwaltungsaufwand	-6.249	-6.551
Nettojahresergebnis	20.776	8.272

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	3.688	14.615
Flüssige Bestände insgesamt	3.688	14.615
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	5.978	5.504
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	632.684	631.660
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	4	4
Anleihen insgesamt	638.666	637.168
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	9.342	10.103
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.455
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	9.342	13.558
AKTIVA INSGESAMT	651.696	665.341
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	650.697	660.769
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	999	1.134
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.438
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	999	4.572
PASSIVA INSGESAMT	651.696	665.341
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	465.603	543.528
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	185.094	117.241
Insgesamt	650.697	660.769

Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	371	288
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	27.268	28.475
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	45
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-72	-170
Zinserträge insgesamt	27.567	28.638
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	171	-73
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-454	-12.063
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	-16
Anleihen insgesamt	-283	-12.152
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-1.226
Aktien insgesamt	0	-1.226
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	308	317
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-59	-73
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	249	244
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.282	1.307
Investmentverwaltung	2.275	2.168
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.692	3.076
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.249	6.551
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	660.769	669.106
Ausgaben des Jahres	74.481	101.834
Rücknahmen des Jahres	-100.189	-115.267
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	71	341
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-5.191	-3.517
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-20	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	31.960	5.191
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-11.438	2.927
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	254	154
Fondsvermögen zum Jahresultimo	650.697	660.769

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	27.689	28.809
Kursgewinne zur Ausschüttung	10.560	-17.552
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-202	-54
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	38.047	11.203
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	27.236	9.218
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	10.812	1.985
Auskehrungsbetrag insgesamt	38.048	11.203
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,15 %	96,43 %
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	0,00 %	0,00 %
	98,15 %	96,43 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,85 %	3,57 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	15,83 %	14,91 %
Deutschland	13,00 %	10,40 %
Niederlande	11,32 %	12,08 %
Italien	10,69 %	11,00 %
Großbritannien	7,25 %	6,60 %
USA	7,06 %	8,43 %
Luxemburg	6,56 %	7,05 %
Spanien	5,88 %	5,20 %
Sonstige	20,56 %	20,76 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,85 %	3,57 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Finanzwesen	16,14 %	18,47 %
Basiskonsumgüter	26,55 %	20,51 %
Nicht-Basiskonsumgüter	19,60 %	22,92 %
Energie	3,81 %	5,24 %
Rohstoffe	10,26 %	9,18 %
Kommunikation	10,90 %	9,64 %
Industrie	8,96 %	8,56 %
Versorgungsbetriebe	1,93 %	1,91 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,85 %	3,57 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	15.740	5.902	72.743	-49.035	59.580
Fondsvermögen	465.603	543.528	593.210	695.273	1.033.531
Umlaufende Anteile Nominal	533.846	638.060	701.348	894.958	1.253.792
Umlaufende Anteile Stück	5.338.457	6.380.602	7.013.475	8.949.578	12.537.914
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	87,22	85,18	84,58	77,69	82,43
Ertrag pro Anteil	4,10	0,60	0,40	2,30	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	3,11 %	1,19 %	12,14 %	-5,76 %	4,86 %
Benchmarkperformance (%)	3,47 %	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %
Gesamtkostenquote	1,11 %	1,13 %	1,17 %	1,19 %	1,19 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,32 %	1,33 %	1,33 %	1,35 %	1,40 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,43	0,69	0,06	0,59
Standardabweichung (5 Jahre)	9,64	9,88	4,53	4,41	4,54

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	21.226	12.021
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.486	-6.119
Nettoergebnis insgesamt	15.740	5.902
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.060	1.134
Investmentverwaltung	1.734	1.909
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.692	3.076
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.486	6.119
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	21.888	3.828
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	243	38
Auskehrungsbetrag	22.131	3.866
Vortrag auf Fondsvermögen	-6.391	2.036
Verfügungen insgesamt	15.740	5.902
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	38	373
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-6	-34
Anteilige gemeinsame Einnahmen	27.236	9.218
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	27.268	9.557
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-5.486	-6.119
	349	428
Verwaltungskosten insgesamt	-5.137	-5.691
Auskehrungsbetrag	22.131	3.866

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	909	1.083
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.438
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	909	4.521
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	638.060	701.348
Ausgaben des Jahres	5.058	42.553
Rücknahmen des Jahres	-109.272	-105.841
Umlaufende Anteile insgesamt	533.846	638.060
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	543.528	593.210
Ausgaben des Jahres	4.327	32.803
Rücknahmen des Jahres	-94.259	-85.902
Nettoaufgabenabschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	65	320
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-3.828	-2.805
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	30	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	21.888	3.828
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-6.391	2.036
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	243	38
Fondsvermögen zum Jahresultimo	465.603	543.528

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	5.036	2.370	10.981	-6.058	13.781
Fondsvermögen	185.094	117.241	75.896	104.178	199.195
Umlaufende Anteile Nominal	209.838	136.289	88.947	132.956	240.916
Umlaufende Anteile Stück	2.098.386	1.362.890	889.466	1.329.559	2.409.161
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	88,21	86,02	85,33	78,36	82,68
Ertrag pro Anteil	4,80	1,00	0,80	2,70	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	3,74 %	1,76 %	12,71 %	-5,23 %	5,18 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	3,47 %	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,49 %	0,57 %	0,63 %	0,63 %	0,89 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,67 %	0,80 %	0,80 %	0,76 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,39	0,44	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,62	9,21	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 im Rahmen der Spaltung von Virksomhedsobligationer HY A DKK introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.800	2.802
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-764	-432
Nettoergebnis insgesamt	5.036	2.370
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	222	173
Investmentverwaltung	542	259
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	764	432
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	10.072	1.363
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	11	116
Auskehrungsbetrag	10.083	1.479
Vortrag auf Fondsvermögen	-5.047	891
Verfügungen insgesamt	5.036	2.370
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	116	83
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	63	44
Anteilige gemeinsame Einnahmen	10.812	1.985
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	10.991	2.112
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-764	-432
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-144	-201
Verwaltungskosten insgesamt	-908	-633
Auskehrungsbetrag	10.083	1.479

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3438
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	3438
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	87	49
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	87	49
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	136.289	88.947
Ausgaben des Jahres	80.445	84.076
Rücknahmen des Jahres	-6.896	-36.734
Umlaufende Anteile insgesamt	209.838	136.289
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	117.241	75.896
Ausgaben des Jahres	70.154	69.031
Rücknahmen des Jahres	-5.930	-29.365
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	6	21
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-1.363	-712
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-50	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	10.072	1.363
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-5.047	891
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	11	116
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	185.094	117.241

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h
ISIN	DK0060089415	DK0060646982
Introduktion	24. September 2007	25. August 2015
Ämtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY Acc KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vornehmlich in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. 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.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	2,89 %	3,47 %	1,16 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	3,54 %	3,47 %	1,80 %	2,77 %

Die eine Anteilsklasse des Fonds performte besser als die Benchmark, während die andere nicht mit der Benchmark Schritt halten konnte.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	34.997	51.306	53.032	-28.217	42.480
Fondsvermögen	1.043.252	1.033.882	458.529	442.518	653.817

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	42.821	33.719
Zinserträge und Dividenden insgesamt	42.821	33.719
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-1.513	23.523
2. Aktien	0	-837
Devisenkonto	-27	-236
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-374	-127
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-1.914	22.323
Einnahmen insgesamt	40.907	56.042
4. Verwaltungsaufwand	-5.910	-4.736
Nettojahresergebnis	34.997	51.306

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	3.002	22.085
Flüssige Bestände insgesamt	3.002	22.085
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	9.709	10.838
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.017.115	987.013
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	0
Anleihen insgesamt	1.026.824	997.851
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	14.115	14.676
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.938
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	14.115	16.614
AKTIVA INSGESAMT	1.043.941	1.036.550
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	1.043.252	1.033.882
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	689	747
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.921
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	689	2.668
PASSIVA INSGESAMT	1.043.941	1.036.550
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	121.382	168.792
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	921.870	865.090
Insgesamt	1.043.252	1.033.882

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	625	365
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	42.317	33.551
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	30
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-121	-227
Zinserträge insgesamt	42.821	33.719
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	252	299
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.765	23.224
Anleihen insgesamt	-1.513	23.523
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-837
Aktien insgesamt	0	-837
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	402	321
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-28	-194
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	374	127
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.489	1.149
Investmentverwaltung	3.639	2.678
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	782	909
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.910	4.736
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.033.882	458.529
Ausgaben des Jahres	26.036	546.701
Rücknahmen des Jahres	-51.782	-25.336
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	119	2.682
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	34.997	51.306
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.043.252	1.033.882

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

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,43 %	96,52 %
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 %
	98,43 %	96,52 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,57 %	3,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	15,97 %	15,05 %
Deutschland	13,05 %	10,62 %
Niederlande	11,33 %	12,33 %
Italien	10,83 %	11,18 %
Großbritannien	7,51 %	6,57 %
USA	7,28 %	8,46 %
Luxemburg	6,56 %	7,07 %
Spanien	5,76 %	5,10 %
Sonstige	20,14 %	20,14 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,57 %	3,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Basiskonsumgüter	27,42 %	20,71 %
Nicht-Basiskonsumgüter	19,65 %	23,08 %
Finanzwesen	16,17 %	18,78 %
Kommunikation	10,93 %	9,95 %
Rohstoffe	10,30 %	9,06 %
Industrie	8,95 %	8,63 %
Energie	3,06 %	4,48 %
Versorgungsbetriebe	1,94 %	1,83 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,57 %	3,48 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	4.370	2.136	17.692	-11.257	15.966
Fondsvermögen	121.382	168.792	152.940	156.835	230.491
Umlaufende Anteile Nominal	70.404	100.733	92.333	106.043	146.968
Umlaufende Anteile Stück	704.040	1.007.325	923.327	1.060.431	1.469.685
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	172,41	167,56	165,64	147,90	156,83
Ertrag (%) ¹⁾	2,89 %	1,16 %	12,00 %	-5,70 %	4,87 %
Benchmarkperformance (%)	3,47 %	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %
Gesamtkostenquote	1,12 %	1,11 %	1,15 %	1,18 %	1,23 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,31 %	1,31 %	1,31 %	1,34 %	1,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,13 %	0,14 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,43	0,74	0,16	0,69
Standardabweichung (5 Jahre)	9,39	9,64	4,56	4,36	4,45

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.914	3.918
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.544	-1.782
Nettoergebnis insgesamt	4.370	2.136
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	277	312
Investmentverwaltung	485	561
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	782	909
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.544	1.782
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	4.370	2.136
Verfügungen insgesamt	4.370	2.136

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	247	333
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.921
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	247	2.254
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	100.733	92.333
Ausgaben des Jahres	0	22.086
Rücknahmen des Jahres	-30.329	-13.686
Umlaufende Anteile insgesamt	70.404	100.733
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	168.792	152.940
Ausgaben des Jahres	0	34.420
Rücknahmen des Jahres	-51.782	-21.355
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	2	651
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	4.370	2.136
Fondsvermögen zum Jahresultimo	121.382	168.792

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	30.627	49.170	35.340	-16.960	26.514
Fondsvermögen	921.870	865.090	305.589	285.683	423.326
Umlaufende Anteile Nominal	720.312	699.863	251.670	265.174	372.985
Umlaufende Anteile Stück	7.203.118	6.998.630	2.516.703	2.651.739	3.729.848
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	127,98	123,61	121,42	107,73	113,50
Ertrag (%) ¹⁾	3,54 %	1,80 %	12,71 %	-5,08 %	5,60 %
Benchmarkperformance (%)	3,47 %	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %
Gesamtkostenquote	0,49 %	0,47 %	0,51 %	0,52 %	0,49 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,67 %	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,13 %	0,13%	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,41	0,5	1,12	76,00%	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,38	9,62	3,97	420,00%	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	34.993	52.125
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.366	-2.955
Nettoergebnis insgesamt	30.627	49.170
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	1.212	837
Investmentverwaltung	3.154	2.118
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.366	2.955
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	30.627	49.170
Verfügungen insgesamt	30.627	49.170
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1921
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	1921
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	438	411
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	438	411

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	699.863	251.670
Ausgaben des Jahres	20.449	451.758
Rücknahmen des Jahres	0	-3.565
Umlaufende Anteile insgesamt	720.312	699.863
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	865.090	305.589
Ausgaben des Jahres	26.036	512.281
Rücknahmen des Jahres	0	-3.981
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	117	2.031
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	30.627	49.170
Fondsvermögen zum Jahresultimo	921.870	865.090

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h
ISIN	DK0061148574	DK0060783389
Introduktion	30. September 2019	24. Februar 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY Ethic KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vornehmlich in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. 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 fokussiert vor allem auf Verantwortung und stellt spezifische und verschärfte Anforderungen an diejenigen Unternehmen, die Teil des Portfolios sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der jeweiligen Klassen zurückzuführen, und darauf, dass die Anteilsklasse A nicht im gesamten Berichtszeitraum existiert hat.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	2,87 %	3,47 %	1,70 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	3,57 %	3,47 %	2,41 %	2,77 %

Die eine Anteilsklasse des Fonds performte besser als die Benchmark, während die andere nicht mit der Benchmark Schritt halten konnte.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Europæisk højrente Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	28.791	16.771	13.635	-5.943	2.956
Fondsvermögen	2.052.423	319.301	153.827	86.962	97.972

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	52.366	9.575
Zinserträge und Dividenden insgesamt	52.366	9.575
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-16.577	8.924
2. Aktien	0	-419
Devisenkonto	-135	-78
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-272	-39
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-16.984	8.388
Einnahmen insgesamt	35.382	17.963
4. Verwaltungsaufwand	-6.591	-1.192
Nettojahresergebnis	28.791	16.771

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	13.687	4.817
Flüssige Bestände insgesamt	13.687	4.817
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	17.935	4.086
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.996.002	304.906
Anleihen insgesamt	2.013.937	308.992
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	26.529	4.310
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.343
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	26.529	5.653
AKTIVA INSGESAMT	2.054.153	319.462
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	2.052.423	319.301
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.728	161
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.728	161
PASSIVA INSGESAMT	2.054.151	319.462
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	21.390	6.579
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	2.031.033	312.722
Insgesamt	2.052.423	319.301

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	836	144
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	51.705	9.489
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	9
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-175	-67
Zinserträge insgesamt	52.366	9.575
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	469	40
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-17.046	8.884
Anleihen insgesamt	-16.577	8.924
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-419
Aktien insgesamt	0	-419
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	644	112
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträgen gedeckt	-372	-73
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	272	39
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.897	370
Investmentverwaltung	4.595	784
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	99	38
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.591	1.192
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	319.301	153.827
Ausgaben des Jahres	2.077.441	170.969
Rücknahmen des Jahres	-364.612	-20.547
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	2.000	857
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-10.446	-2.556
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-52	-20
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	90.921	10.446
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-63.448	6.120
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.318	205
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.052.423	319.301
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	52.568	9.643
Kursgewinne zur Ausschüttung	7.730	-1.203
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	40.836	3.735
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	101.134	12.175
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	1.070	251
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	100.064	11.924
Auskehrungsbetrag insgesamt	101.134	12.175
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,12 %	96,77 %
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 %
	98,12 %	96,77 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,88 %	3,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	16,35 %	14,86 %
Deutschland	12,39 %	11,17 %
Niederlande	11,64 %	12,82 %
Italien	11,22 %	11,88 %
Großbritannien	8,40 %	5,38 %
USA	7,16 %	9,84 %
Luxemburg	6,17 %	7,38 %
Schweden	5,37 %	4,34 %
Sonstige	19,42 %	19,10 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,88 %	3,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Basiskonsumgüter	27,22 %	23,18 %
Nicht-Basiskonsumgüter	19,30 %	22,74 %
Finanzwesen	16,85 %	20,86 %
Kommunikation	11,55 %	11,53 %
Rohstoffe	11,17 %	9,60 %
Industrie	9,10 %	8,86 %
Versorgungsbetriebe	1,47 %	0,00 %
Energie	1,45 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,88 %	3,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Europæisk højrænte Etik	1.1 - 10.12.2021	
Zinserträge und Dividenden	15.038	
Kursgewinne und -verluste	-2.058	
Verwaltungsaufwand	-3.390	
Steuern	0	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-42.271	
Ausgaben im Berichtszeitraum	13.294	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-164.459	
Netto-Ausgabebzuschläge und -Rücknahmeaufschläge	1.000	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	9.590	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	537.948	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	355.102	

Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis ²⁾	277	-758	186
Fondsvermögen	21.390	6579	10.030
Umlaufende Anteile Nominal	20.899	6439	9.809
Umlaufende Anteile Stück	208.986	64391	98.092
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	102,35	102,18	102,25
Ertrag pro Anteil	4,00	2,7	1,80
Ertrag (%) ^{1) 2)}	2,87 %	1,70%	2,25 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	3,47 %	2,77%	1,91 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,25 %	1,22%	0,31 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,38 %	1,35%	1,35 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,13%	0,13 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 30.9.-31.12.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	470	-682
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-193	-76
Nettoergebnis insgesamt	277	-758
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	36	16
Investmentverwaltung	58	22
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	99	38
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	193	76
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	833	174
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	4
Auskehrungsbetrag	833	178
Vortrag auf Fondsvermögen	-556	-936
Verfügungen insgesamt	277	-758
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	2	2
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	11	-1
Anteilige gemeinsame Einnahmen	1.070	251
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.083	252
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-193	-76
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-57	2
Verwaltungskosten insgesamt	-250	-74
Auskehrungsbetrag	833	178

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.334
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	1334
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	840	11
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	840	11
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	6.439	9.809
Ausgaben des Jahres	362.462	7.970
Rücknahmen des Jahres	-348.002	-11.340
Umlaufende Anteile insgesamt	20.899	6.439
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	6.579	10.030
Ausgaben des Jahres	370.145	7.769
Rücknahmen des Jahres	-355.390	-10.307
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	5	22
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-174	-177
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-52	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	833	174
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-556	-936
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	4
Fondsvermögen zum Jahresultimo	21.390	6.579

Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	28.514	17.529	13.449	-5.943	2.956
Fondsvermögen	2.031.033	312.722	143.797	86.962	97.972
Umlaufende Anteile Nominal	1.958.445	302.122	139.932	91.011	94.716
Umlaufende Anteile Stück	19.584.446	3.021.217	1.399.322	910.107	947.159
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	103,71	103,51	102,76	95,55	103,44
Ertrag pro Anteil	4,60	3,40	1,70	3,40	2,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	3,57 %	2,41 %	11,45 %	-5,35 %	3,44 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	3,47 %	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	4,91 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,49 %	0,50 %	0,50 %	0,55 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,69 %	0,69 %	0,69 %	0,71 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,13 %	0,13 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,54	0,26	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	10,88	11,16	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 24.2.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	34.912	18.646
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-6.398	-1.117
Nettoergebnis insgesamt	28.514	17.529
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1861	355
Investmentverwaltung	4537	762
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.398	1.117
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	90.088	10.272
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.318	201
Auskehrungsbetrag	91.406	10.473
Vortrag auf Fondsvermögen	-62.892	7.056
Verfügungen insgesamt	28.514	17.529
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	201	27
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.107	31
Anteilige gemeinsame Einnahmen	100.064	11.924
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	101.372	11.982
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-6.398	-1.117
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-3.568	-392
Verwaltungskosten insgesamt	-9.966	-1.509
Auskehrungsbetrag	91.406	10.473

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	882	149
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	882	149
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	302.122	139.932
Ausgaben des Jahres	1.665.299	172.961
Rücknahmen des Jahres	-8.976	-10.771
Umlaufende Anteile insgesamt	1.958.445	302.122
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	312.722	143.797
Ausgaben des Jahres	1.707.296	163.200
Rücknahmen des Jahres	-9.222	-10.240
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.995	835
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-10.272	-2.379
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-20
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	90.088	10.272
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-62.892	7.056
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.318	201
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.031.033	312.722

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die ein "Investment Grade" aufweisen. 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.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-1,66 %	-0,90 %	5,92 %	6,61 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-1,36 %	-0,90 %	6,23 %	6,61 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-11.283	45.003	42.421	-36.415	34.327
Fondsvermögen	718.055	794.466	724.869	497.144	832.690

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	6.485	16.798
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.485	16.798
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-16.166	4.283
2. Derivative Finanzinstrumente	2.260	31.293
Devisenkonten	902	-1.910
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-477	-672
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-13.481	32.994
Einnahmen insgesamt	-6.996	49.792
4. Verwaltungsaufwand	-4.287	-4.755
Vorsteuerergebnis	-11.283	45.037
5. Steuern	0	-34
Nettojahresergebnis	-11.283	45.003

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	22.294	117.553
Flüssige Bestände insgesamt	22.294	117.553
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	36.699	42.593
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	653.374	629.430
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	3.008	0
Anleihen insgesamt	693.081	672.023
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	1.787
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	1.787
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	3.181	4.532
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	449	79.335
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.630	83.867
AKTIVA INSGESAMT	719.005	875.230
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	718.055	794.466
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	250
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	250
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	561	635
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	389	79.879
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	950	80.514
PASSIVA INSGESAMT	719.005	875.230
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	374.834	469.339
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	343.221	325.127
Insgesamt	718.055	794.466

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	39
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	377	461
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	6.294	16.439
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	8	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-194	-141
Zinserträge insgesamt	6.485	16.798
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-193	-42
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-15.981	4.308
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	8	0
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	17
Anleihen insgesamt	-16.166	4.283
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-1.001	20.096
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	3.262	11.197
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	2.260	31.293
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	555	758
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-78	-86
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	477	672
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.217	1.500
Investmentverwaltung	2.127	2.230
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	943	1.025
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.287	4.755

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	0	34
Steuern insgesamt	0	34
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	794.466	724.869
Ausgaben des Jahres	173.693	176.973
Rücknahmen des Jahres	-182.208	-149.431
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	200	265
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-56.699	-3.207
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-114	-6
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	28.658	56.699
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-22.115	-12.325
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-17.826	629
Fondsvermögen zum Jahresultimo	718.055	794.466
6a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	6.722	16.939
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	0	-34
Kursgewinne zur Ausschüttung	7.647	43.445
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	161	1.372
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	14.530	61.722
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	7.587	36.472
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	6.943	25.250
Auskehrungsbetrag insgesamt	14.530	61.722
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,10 %	84,60 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,42 %	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 %	0,20 %
		96,52 %	84,80 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,48 %	15,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		15,35 %	7,53 %
USA		11,67 %	21,07 %
Frankreich		11,51 %	9,06 %
Luxemburg		9,35 %	6,22 %
Deutschland		8,20 %	6,56 %
Dänemark		5,52 %	5,34 %
Italien		4,49 %	3,52 %
Spanien		4,22 %	5,08 %
Sonstige		26,20 %	20,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,48 %	15,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		47,01 %	39,94 %
Basiskonsumgüter		11,81 %	11,90 %
Nicht-Basiskonsumgüter		10,44 %	9,00 %
Versorgungsbetriebe		9,89 %	5,29 %
Industrie		6,16 %	4,88 %
Rohstoffe		4,40 %	5,64 %
Energie		3,55 %	4,15 %
Kommunikation		3,26 %	3,80 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,48 %	15,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
d. Gekaufte Währungsfutures			
US-Dollar (USD)		0	257.376
Insgesamt		0	257.376
e. Verkaufte Währungsfutures			
Euro (EUR)		-43.917	-141.394
Insgesamt		-43.917	-141.394
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften			
Währung			
US-Dollar (USD)		0	-202.885
Pfund Sterling (GBP)		0	-6.029
Dänekronen (DKK)		0	210.084
g. Nettoposition Sicherheiten			
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten			
Es wurden keine Sicherheiten geleistet			

Virksomhedsobligationer IG A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-6.884	26.022	35.590	-33.080	33.290
Fondsvermögen	374.834	469.339	394.738	438.858	768.798
Umlaufende Anteile Nominal	373.052	427.157	379.445	461.773	678.593
Umlaufende Anteile Stück	3.730.525	4.271.573	3.794.448	4.617.733	6.785.933
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	100,48	109,87	104,03	95,04	113,29
Ertrag pro Anteil	1,30	7,70	0,30	0,00	12,80
Ertrag (%) ¹⁾	-1,66 %	5,92 %	9,46 %	-5,38 %	3,90 %
Benchmarkperformance (%)	-0,90 %	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	3,81 %
Gesamtkostenquote	0,73 %	0,74 %	0,93 %	1,00 %	0,96 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,89 %	0,91 %	0,91 %	1,16 %	1,18 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,11 %	0,08 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,54	0,76	0,76	0,45	0,75
Standardabweichung (5 Jahre)	4,84	5,08	3,15	2,85	3,06

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.926	29.225
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.958	-3.203
Nettoergebnis insgesamt	-6.884	26.022
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	803	891
Investmentverwaltung	1.212	1.287
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	943	1.025
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.958	3.203
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.850	32.891
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	307	412
Auskehrungsbetrag	5.157	33.303
Vortrag auf Fondsvermögen	-12.041	-7.281
Verfügungen insgesamt	-6.884	26.022
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	412	154
Anteilige gemeinsame Einnahmen	7.587	36.472
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	7.947	36.654
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-2.958	-3.203
Verwaltungskosten insgesamt	-2.790	-3.351
Auskehrungsbetrag	5.157	33.303

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	408	490
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	408	490
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	427.157	379.445
Ausgaben des Jahres	44.699	100.978
Rücknahmen des Jahres	-98.804	-53.266
Umlaufende Anteile insgesamt	373.052	427.157
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	469.339	394.738
Ausgaben des Jahres	45.564	105.261
Rücknahmen des Jahres	-100.414	-55.698
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	120	159
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-32.891	-1.138
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.850	32.891
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-12.041	-7.281
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	307	412
Fondsvermögen zum Jahresultimo	374.834	469.339

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-4.399	18.981	6.831	-3.335	1.037
Fondsvermögen	343.221	325.127	330.131	58.286	63.892
Umlaufende Anteile Nominal	371.549	321.726	344.874	66.931	62.419
Umlaufende Anteile Stück	3.715.495	3.217.258	3.448.743	669.312	624.185
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	92,38	101,06	95,73	87,08	102,36
Ertrag pro Anteil	1,50	7,40	0,60	0,00	10,80
Ertrag (%) ¹⁾	-1,36 %	6,23 %	9,92 %	-4,85 %	4,47 %
Benchmarkperformance (%)	-0,90 %	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	3,81 %
Gesamtkostenquote	0,44 %	0,49 %	0,52 %	0,42 %	0,38 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,58 %	0,71 %	0,71 %	0,60 %	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,11 %	0,08 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,63	0,64	1,18	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	4,82	6,05	2,81	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.070	20.533
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.329	-1.552
Nettoergebnis insgesamt	-4.399	18.981
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	414	609
Investmentverwaltung	915	943
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.329	1.552
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	23.808	23.808
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-18.133	217
Auskehrungsbetrag	5.675	24.025
Vortrag auf Fondsvermögen	-10.074	-5.044
Verfügungen insgesamt	-4.399	18.981
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	217	325
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	33	-16
Anteilige gemeinsame Einnahmen	6.943	25.250
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	7.193	25.559
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-1.329	-1.552
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-189	18
Verwaltungskosten insgesamt	-1.518	-1.534
Auskehrungsbetrag	5.675	24.025

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	150	141
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	150	141
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	321.726	344.874
Ausgaben des Jahres	137.480	74.494
Rücknahmen des Jahres	-87.657	-97.642
Umlaufende Anteile insgesamt	371.549	321.726
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	325.127	330.131
Ausgaben des Jahres	128.129	71.712
Rücknahmen des Jahres	-81.794	-93.733
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	80	106
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-23.808	-2.069
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-114	-1
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	23.808	23.808
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-10.074	-5.044
	-18.133	217
Fondsvermögen zum Jahresultimo	343.221	325.127

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
ISIN	DK0061148491	DK0060853422
Introduktion	30. September 2019	5. Juli 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG Ethic KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die ein "Investment Grade" aufweisen. 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 fokussiert vor allem auf Verantwortung und stellt spezifische und verschärfte Anforderungen an diejenigen Unternehmen, die Teil des Portfolios sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-1,78 %	-0,90 %	7,36 %	6,61 %
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-1,42 %	-0,90 %	7,04 %	6,61 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Virksomhedsobligationer Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-22.598	25.595	15.185	-7.708	1.322
Fondsvermögen	2.906.623	476.149	440.840	157.226	122.993

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	20.267	8.614
Zinserträge und Dividenden insgesamt	20.267	8.614
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-33.692	-1.505
2. Derivative Finanzinstrumente	-415	21.524
Devisenkonto	590	-374
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-399	-443
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-33.916	19.202
Einnahmen insgesamt	-13.649	27.816
4. Verwaltungsaufwand	-8.949	-2.201
Vorsteuerergebnis	-22.598	25.615
5. Steuern	0	-20
Nettojahresergebnis	-22.598	25.595

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	237.762	60.379
Flüssige Bestände insgesamt	237.762	60.379
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	139.797	27.277
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	2.507.114	385.439
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	7.018	0
Anleihen insgesamt	2.653.929	412.716
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	892
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	892
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	16.467	2.696
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	327	31.042
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	16.794	33.738
AKTIVA INSGESAMT	2.908.485	507.725
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	2.906.623	476.149
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	137
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	137
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.624	214
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	238	31.225
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.862	31.439
PASSIVA INSGESAMT	2.908.485	507.725
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	23.707	9.391
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	2.882.916	466.758
Insgesamt	2.906.623	476.149

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	1.055	310
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	19.722	8.425
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	19	0
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-529	-121
Zinserträge insgesamt	20.267	8.614
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-703	-412
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-33.007	-1.093
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	18	0
Anleihen insgesamt	-33.692	-1.505
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-776	11.128
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	361	10.396
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-415	21.524
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	739	448
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-340	-5
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	399	443
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.882	894
Investmentverwaltung	6.037	1.286
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	30	21
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.949	2.201

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.	0	20
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	0	20
Steuern insgesamt		
6. Fondsvermögen	476.149	440.840
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	2.739.728	103.832
Ausgaben des Jahres	-268.835	-95.450
Rücknahmen des Jahres	1.958	1.409
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-19.515	-77
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-264	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	13.951	19.515
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-38.090	5.854
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.541	226
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	2.906.623	476.149
6a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	20.796	8.736
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	0	-20
Kursgewinne zur Ausschüttung	-366	19.602
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	6.561	1.721
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	26.991	30.039
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	223	593
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	26.768	29.446
Auskehrungsbetrag insgesamt	26.991	30.039
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		91,06 %	86,69 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,24 %	0,00 %
Neuemitlierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,16 %
		91,30 %	86,85 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		8,70 %	13,15 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		14,64 %	6,98 %
Frankreich		13,24 %	9,81 %
USA		12,36 %	23,25 %
Luxemburg		9,06 %	6,76 %
Deutschland		6,74 %	5,72 %
Dänemark		5,05 %	5,71 %
Spanien		3,77 %	4,94 %
Großbritannien		3,47 %	5,68 %
Sonstige		22,97 %	17,84 %
Barpositionen, Derivate etc.		8,70 %	13,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		49,82 %	46,45 %
Basiskonsumgüter		10,81 %	11,14 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,59 %	9,50 %
Versorgungsbetriebe		6,74 %	3,81 %
Industrie		6,07 %	5,93 %
Rohstoffe		4,71 %	5,75 %
Kommunikation		3,41 %	4,11 %
Energie		0,14 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		8,70 %	13,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures			
US-Dollar (USD)		0	142.234
Insgesamt		0	142.234
e. Verkaufte Währungsfutures			
Euro (EUR)		-64.361	-86.407
Insgesamt		-64.361	-86.407
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften			
Währung			
US-Dollar (USD)		0	-117.107
Pfund Sterling (GBP)		0	-3.476
Dänenkronen (DKK)		0	121.127
g. Nettoposition Sicherheiten			
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten			
Es wurden keine Sicherheiten geleistet			
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds			
Virksomhedsobligationer Etik		10.12.2021	1.1 -
Zinserträge und Dividenden		-4.363	
Kursgewinne und -verluste		-6.534	
Verwaltungsaufwand		-2.977	
Steuern		0	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum		-4.516	
Ausgaben im Berichtszeitraum		9.561	
Rücknahmen im Berichtszeitraum		-73.439	
Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge		259	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum		-5.148	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres		334.666	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt		261.383	

Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis ²⁾	-204	472	4
Fondsvermögen	23.707	9.391	11.026
Umlaufende Anteile Nominal	23.588	8.824	11.013
Umlaufende Anteile Stück	235.882	88.243	110.126
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	100,51	106,43	100,13
Ertrag pro Anteil	0,20	4,10	0,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-1,78 %	7,36 %	0,12 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-0,90 %	6,61 %	0,05 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,87 %	0,51 %	0,20 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,91 %	0,94 %	0,94 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,09 %	0,08 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 30.9.-31.12.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-105	541
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-99	-69
Nettoergebnis insgesamt	-204	472
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	32	22
Investmentverwaltung	37	26
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	30	21
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	99	69
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	47	362
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	3	7
Auskehrungsbetrag	50	369
Vortrag auf Fondsvermögen	-254	103
Verfügungen insgesamt	-204	472
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	7	-146
Anteilige gemeinsame Einnahmen	13	-5
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	223	593
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	243	442
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-100	-69
	-93	-4
Verwaltungskosten insgesamt	-193	-73
Auskehrungsbetrag	50	369

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	446	9
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	446	9
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	8.824	11.013
Ausgaben des Jahres	261.756	12.258
Rücknahmen des Jahres	-246.992	-14.447
Umlaufende Anteile insgesamt	23.588	8.824
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	9.391	11.026
Ausgaben des Jahres	264.527	12.777
Rücknahmen des Jahres	-249.666	-14.838
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	10	31
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-362	-77
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	11	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	47	362
Verlustrechnung	-254	103
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	3	7
Fondsvermögen zum Jahresultimo	23.707	9.391

Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-22.394	25.123	15.181	-7.708	1.322
Fondsvermögen	2.882.916	466.758	429.814	157.226	122.993
Umlaufende Anteile Nominal	2.780.705	425.620	420.793	168.717	120.962
Umlaufende Anteile Stück	27.807.048	4.256.199	4.207.928	1.687.174	1.209.615
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	103,68	109,67	102,14	93,19	101,68
Ertrag pro Anteil	0,50	4,50	0,00	0,00	3,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-1,42 %	7,04 %	9,61 %	-4,88 %	1,68 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-0,90 %	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	1,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,44 %	0,82 %	0,44 %	0,43 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,67 %	0,62 %	0,62 %	0,61 %	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,09 %	0,08 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,97	0,74	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	5,46	5,6	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 5.7.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-13.544	27.256
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-8850	-2133
Nettoergebnis insgesamt	-22.394	25.123
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	2.850	872
Investmentverwaltung	6.000	1.261
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.850	2.133
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	13.904	19.153
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.538	219
Auskehrungsbetrag	15.442	19.372
Vortrag auf Fondsvermögen	-37.836	5.751
Verfügungen insgesamt	-22.394	25.123
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	219	-7.635
Anteilige gemeinsame Einnahmen	1.331	-162
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	26.768	29.446
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-8.850	-2.133
	-4.026	-144
Verwaltungskosten insgesamt	-12.876	-2.277
Auskehrungsbetrag	15.442	19.372

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.141	199
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.141	199
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	425.620	420.793
Ausgaben des Jahres	2.373.421	85.598
Rücknahmen des Jahres	-18.336	-80.771
Umlaufende Anteile insgesamt	2.780.705	425.620
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	466.758	429.814
Ausgaben des Jahres	2.475.201	91.055
Rücknahmen des Jahres	-19.169	-80.612
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-19.153	0
Nettoaussgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-275	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.948	1.378
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	13.904	19.153
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-37.836	5.751
	1.538	219
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.882.916	466.758

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

BRIK KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010303882
Introduktion	30. April 2004
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen aus Brasilien, Russland, Indien und China an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. Dieser Prozess zielt auf die Identifikation eines robusten Aktienportfolios ab, das Wachstum und Qualität zu einem attraktiven Preis an Land ziehen könnte.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 8,07 % während die Benchmark einen Zuwachs um 8,17 % verzeichnen konnte. Der Fonds lieferte einen Ertrag, der unter dem der Benchmark liegt.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Latinamerika

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

BRIK KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	33.558	-23.786	129.088	631	107.089
Fondsvermögen	542.019	463.255	547.136	498.866	583.331
Umlaufende Anteile Nominal	277.667	247.902	254.487	276.070	297.215
Umlaufende Anteile Stück	2.776.665	2.479.017	2.544.871	2.760.697	2.972.149
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	195,20	186,87	215,00	180,70	196,27
Ertrag pro Anteil	32,40	6,70	20,10	14,60	16,00
Ertrag (%) ¹⁾	8,07 %	-4,51 %	28,73 %	-0,28 %	20,41 %
Benchmarkperformance (%)	8,17 %	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	14,45 %
Gesamtkostenquote	1,59 %	1,71 %	1,77 %	1,66 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,02 %	1,98 %	2,08 %	2,25 %	2,36 %
Indirekte Transaktionskosten	0,12 %	0,19 %	0,31 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,52	0,67	0,90	0,57	0,41
Standardabweichung (5 Jahre)	18,58	19,21	14,57	15,30	15,23
Tracking Error	2,34	2,22	2,22	2,51	3,15
Active Share	52,06	52,78	44,98	42,49	46,70

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-67	-27
2. Dividenden	17.357	11.422
Zinserträge und Dividenden insgesamt	17.290	11.395
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	27.484	-20.695
Devisenkonto	255	-3.801
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-2.267	-2.210
Kursgewinne und -verluste insgesamt	25.472	-26.706
Einnahmen insgesamt	42.762	-15.311
5. Verwaltungsaufwand	-7.776	-7.200
Vorsteuerergebnis	34.986	-22.511
6. Steuern	-1.428	-1.275
Nettojahresergebnis	33.558	-23.786
7. Gewinnverwendung		
Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	89.964	16.609
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	45
Auskehrungsbetrag	89.964	16.654
Vortrag auf Fondsvermögen	-56.406	-40.440
Verfügungen insgesamt	33.558	-23.786

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	8.945	2.294
Flüssige Bestände insgesamt	8.945	2.294
9. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	531.635	459.928
Kapitalanteile insgesamt	531.635	459.928
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.181	1.099
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	586	2.336
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	2.767	3.435
AKTIVA INSGESAMT	543.347	465.657
PASSIVA		
8. Fondsvermögen	542.019	463.255
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.328	1.084
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.318
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.328	2.402
PASSIVA INSGESAMT	543.347	465.657

BRIK KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	2	3
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-69	-30
Zinserträge insgesamt	-67	-27
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	17.520	11.422
Nicht notierte Aktien dänischer Gesellschaften	-163	0
Dividenden insgesamt	17.357	11.422
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	27.484	-20.616
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-79
Aktien insgesamt	27.484	-20.695
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	2.537	2.322
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-270	-112
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	2.267	2.210
5. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	1.351	1.321
Investmentverwaltung	3.406	3.084
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.019	2.795
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.776	7.200
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	1.428	1.275
Steuern insgesamt	1.428	1.275

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
7. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	45	132
Zinsen	2	3
Dividenden	17.240	11.305
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.428	-1.275
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	70.610	14.034
	12.183	-609
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	98.651	23.590
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-7.776	-7.200
	-947	264
Verwaltungskosten insgesamt	-8.723	-6.936
Auskehrungsbetrag brutto	89.928	16.654
Freiwillige Auskehrung	36	0
Auskehrungsbetrag	89.964	16.654
8. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	247.902	254.487
Ausgaben des Jahres	57.473	17.255
Rücknahmen des Jahres	-27.708	-23.840
Umlaufende Anteile insgesamt	277.667	247.902
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	463.255	547.136
Ausgaben des Jahres	116.907	30.103
Rücknahmen des Jahres	-55.109	-38.874
Nettorücknahmeabschläge Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-97	80
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-16.609	-51.152
	114	-252
89.964	16.609	
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-56.406	-40.440
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	45
Fondsvermögen zum Jahresultimo	542.019	463.255

9. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)

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

BRIK KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,08 %	99,28 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemillierte 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 %
	98,08 %	99,28 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,92 %	0,72 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
b. Aktien auf Länder verteilt		
Russland	26,36 %	26,72 %
Indien	23,27 %	25,09 %
China	23,17 %	23,66 %
Brasilien	22,98 %	22,39 %
Sonstige	2,30 %	1,42 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,92 %	0,72 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	20,51 %	25,41 %
Energie	16,83 %	17,59 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	12,36 %	11,49 %
Informationstechnologie	11,85 %	9,24 %
Verbrauchsgüter	11,73 %	10,53 %
Telekommunikationsservice	5,94 %	7,94 %
Gesundheitswesen	5,86 %	1,94 %
Industrie	5,33 %	7,38 %
Konsumgüter	4,90 %	3,79 %
Versorgungsbetriebe	1,42 %	2,59 %
REIT	1,35 %	1,38 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,92 %	0,72 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Hauptzahlen für den stillgelegten		
Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm.		
d. Brand Invest, Fonds Latinamerika	29.10.2021	1.1 -
Zinserträge und Dividenden	5.578	
Kursgewinne und -verluste	-12.381	
Verwaltungsaufwand	-1.809	
Steuern	-312	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	0	
Ausgaben im Berichtszeitraum	4.058	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-16.136	
Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge	60	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	-8.924	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	133.311	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	112369	

BRIK Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	BRIK A DKK Akk	BRIK W DKK Acc
ISIN	DK0060013001	DK0060854073
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities Acc KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen aus Brasilien, Russland, Indien und China an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. Dieser Prozess zielt auf die Identifikation eines robusten Aktienportfolios ab, das Wachstum und Qualität zu einem attraktiven Preis an Land ziehen könnte.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	8,34 %	8,17 %	-4,46 %	-5,03 %
BRIK W DKK Acc	9,06 %	8,17 %	-3,74 %	-5,03 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

BRIK Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	26.226	-20.280	82.639	-417	57.348
Fondsvermögen	294.841	328.682	365.562	295.433	316.786
Kennzahlen					
Tracking Error	2,38	2,28	2,27	2,48	3,13
Active Share	51,89	52,69	44,78	42,14	49,64

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-39	-16
2. Dividenden	11.103	8.231
Zinserträge und Dividenden insgesamt	11.064	8.215
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	22.019	-18.190
Devisenkonto	491	-2.767
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1.521	-1.597
Kursgewinne und -verluste insgesamt	20.989	-22.554
Einnahmen insgesamt	32.053	-14.339
5. Verwaltungsaufwand	-4.932	-5.020
Vorsteuerergebnis	27.121	-19.359
6. Steuern	-895	-921
Nettojahresergebnis	26.226	-20.280

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.587	1.681
Flüssige Bestände insgesamt	4.587	1.681
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	289.525	326.237
Kapitalanteile insgesamt	289.525	326.237
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.160	786
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	316	1.658
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.476	2.444
AKTIVA INSGESAMT	295.588	330.362
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	294.841	328.682
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	747	769
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	911
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	747	1.680
PASSIVA INSGESAMT	295.588	330.362
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
BRIK A DKK Akk	288.312	322.074
BRIK W DKK Acc	6.529	6.608
Insgesamt	294.841	328.682

BRIK Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	2
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-39	-18
Zinserträge insgesamt	-39	-16
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	11.103	8.231
Dividenden insgesamt	11.103	8.231
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	22.019	-18.140
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-50
Aktien insgesamt	22.019	-18.190
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	1.623	1.682
	-102	-85
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1.521	1.597
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	749	814
Investmentverwaltung	2.215	2.217
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.968	1.989
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.932	5.020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	895	921
Steuern insgesamt	895	921
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	328.682	365.562
Ausgaben des Jahres	1.673	18.319
Rücknahmen des Jahres	-61.820	-34.976
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	80	57
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	26.226	-20.280
Fondsvermögen zum Jahresultimo	294.841	328.682
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,20 %	99,26 %
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 %
	98,20 %	99,26 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,80 %	0,74 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Russland	26,36 %	26,55 %
Indien	23,24 %	25,17 %
China	23,23 %	23,75 %
Brasilien	23,08 %	22,35 %
Sonstige	2,29 %	1,44 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,80 %	0,74 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	21,89 %	27,67 %
Energie	18,04 %	18,96 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	13,18 %	12,38 %
Informationstechnologie	12,63 %	10,15 %
Verbrauchsgüter	12,44 %	11,42 %
Gesundheitswesen	6,24 %	2,13 %
Industrie	5,68 %	8,09 %
Konsumgüter	5,19 %	4,12 %
Versorgungsbetriebe	1,50 %	2,82 %
REIT	1,41 %	1,52 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,80 %	0,74 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

BRIK Akkumulierende A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	25.662	-19.853	80.618	-480	56.354
Fondsvermögen	288.312	322.074	357.602	287.783	309.828
Umlaufende Anteile Nominal	83.028	100.490	106.598	110.336	118.697
Umlaufende Anteile Stück	830.276	1.004.896	1.065.979	1.103.356	1.186.964
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	347,25	320,50	335,47	260,82	261,03
Ertrag (%) ¹⁾	8,34 %	-4,46 %	28,62 %	-0,08 %	20,30 %
Benchmarkperformance (%)	8,17 %	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	14,45 %
Gesamtkostenquote	1,57 %	1,67 %	1,76 %	1,64 %	1,67 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,98 %	1,95 %	2,05 %	2,22 %	2,32 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,19 %	0,31 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,53	0,67	0,92	0,59	0,43
Standardabweichung (5 Jahre)	18,56	19,19	14,46	15,17	15,10

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	30.533	-14.902
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.871	-4.951
Nettoergebnis insgesamt	25.662	-19.853
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	735	797
Investmentverwaltung	2.168	2.165
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.968	1.989
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.871	4.951
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	25.662	-19.853
Verfügungen insgesamt	25.662	-19.853

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	727	748
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	727	748
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	100.490	106.598
Ausgaben des Jahres	325	5.294
Rücknahmen des Jahres	-17.787	-11.402
Umlaufende Anteile insgesamt	83.028	100.490
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	322.074	357.602
Ausgaben des Jahres	1.187	16.829
Rücknahmen des Jahres	-60.690	-32.563
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	79	59
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	25.662	-19.853
Fondsvermögen zum Jahresultimo	288.312	322.074

BRIK W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	564	-427	2.021	63	994
Fondsvermögen	6.529	6.608	7.960	7.650	6.958
Umlaufende Anteile Nominal	4.111	4.538	5.263	6.557	6.007
Umlaufende Anteile Stück	41.112	45.380	52.628	65.570	60.073
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	158,79	145,60	151,25	116,66	115,82
Ertrag (%) ^{1) 2)}	9,06 %	-3,74 %	29,65 %	0,73 %	15,82 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	8,17 %	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	13,49 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,90 %	0,98 %	0,94 %	0,84 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,29 %	1,26 %	1,26 %	1,32 %	1,38 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,19 %	0,31 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,48	0,35	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	21,96	22,55	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 13.6.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	623	-358
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-59	-69
Nettoergebnis insgesamt	564	-427
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	13	17
Investmentverwaltung	46	52
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	59	69
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	564	-427
Verfügungen insgesamt	564	-427

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	5	5
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	5	5
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	4.538	5.263
Ausgaben des Jahres	300	1.095
Rücknahmen des Jahres	-727	-1.820
Umlaufende Anteile insgesamt	4.111	4.538
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	6.608	7.960
Ausgaben des Jahres	486	1.490
Rücknahmen des Jahres	-1.130	-2.413
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1	-2
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	564	-427
Fondsvermögen zum Jahresultimo	6.529	6.608

Bæredygtige Aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Bæredygtige Aktier A DKK	Bæredygtige Aktier W DKK
ISIN	DK0061533643	DK0061533726
Introduktion	29. März 2021	29. März 2021
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Sustainable Equities KL	

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Schwerpunkt des Fonds sind die USA und Europa. Der Fonds investiert in Unternehmen, die grundsätzlich vor allem im Hinblick auf Verantwortung punkten und die CO²-Emission soweit möglich begrenzen. Der Fonds unterliegt einer ESG-Analyse, mindestens die Hälfte des Fondsvermögens ist in Unternehmen mit guten ESG-Merkmalen zu investieren.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich.

Anteilsklasse	31.12.2021 ^{*)}	
	Ertrag	Benchmark
Bæredygtige Aktier A DKK	19,26 %	17,43 %
Bæredygtige Aktier W DKK	19,86 %	17,43 %

^{*)} Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 29.03.2021-31.12.2021

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Globale Aktier Etik und Nordiske Aktier Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Sydinvest, Fonds Danmark

Vermögen und Vertriebsverhältnisse im übertragenden Fonds galten als unzureichend, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern, zumal es voraussichtlich keine weitere Vermögenserhöhung in den Fonds geben wird.

Bæredygtige Aktier KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2021

(in 1.000 DKK)	2021 ¹⁾
Hauptzahlen	
Nettojahresergebnis	117.384
Fondsvermögen	2.450.798
Kennzahlen	
Active Share	76,94

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 aufgelegt

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	
1. Zinsen	-432
2. Dividenden	6.502
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.070
Kursgewinne und -verluste	
3. Aktien	119.164
Devisenkonten	-728
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-20
Kursgewinne und -verluste insgesamt	118.416
Einnahmen insgesamt	124.486
5. Verwaltungsaufwand	-6.222
Vorsteuerergebnis	118.264
6. Steuern	-880
Nettojahresergebnis	117.384
7. Gewinnverwendung	
Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	34.059
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.184
Auskehrungsbetrag	35.243
Vortrag auf Fondsvermögen	82.141
Verfügungen insgesamt	117.384

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021-31.12.2021.

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021
AKTIVA	
Flüssige Bestände	
Depotbankguthaben	54.976
Flüssige Bestände insgesamt	54.976
9. Kapitalanteile	
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	82.425
Kapitalanteile insgesamt	2.335.363
Sonstige Aktiva	
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	9.673
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	9.673
AKTIVA INSGESAMT	2.482.437
PASSIVA	
8. Fondsvermögen ¹⁾	
Sonstige Verbindlichkeiten	
Schuldposten	31.639
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	31.639
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.482.437
PASSIVA INSGESAMT	2.482.437
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen	
Bæredygtige Aktier A DKK	666.955
Bæredygtige Aktier W DKK	1.783.843
Insgesamt	2.450.798

Bæredygtige Aktier KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
1. Zinsen	
Depotbankguthaben	20
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-452
Zinserträge insgesamt	-432
2. Dividenden	
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	51
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	7.703
Nicht notierte Aktien dänischer Gesellschaften	-1.252
Dividenden insgesamt	6.502
3. Kursgewinne und -verluste	
Aktien	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	1.795
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	117.369
Aktien insgesamt	119.164
4. Transaktionskosten	
Sämtliche Transaktionskosten	-1.281
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerlösen gedeckt	1.261
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-20
5. Verwaltungsaufwand	
Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	1.327
Investmentverwaltung	3.540
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.355
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.222
6. Steuern	
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	880
Steuern insgesamt	880
8. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	3.718.406
Rücknahmen des Jahres	-1.385.674
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	682
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	34.059
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	82.141
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.184
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.450.798
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames	
8a. Einkommen in den Anteilsklassen	
Zinsen	20
Dividenden	5.770
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	13.424
	33.145
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	52.359

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
Davon Auskehrungsbetrag für:	
Bæredygtige aktier A DKK	14.275
Bæredygtige aktier W DKK	38.084
Auskehrungsbetrag insgesamt	52.359
Spezifikation der Finanzinstrumente 9. (Wertpapiere)	
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.	

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf	
a. Finanzinstrumente auf	
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,65 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
	98,65 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,35 %
Insgesamt	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt	
USA	59,06 %
Frankreich	4,77 %
Kanada	4,09 %
Japan	4,01 %
Dänemark	3,37 %
China	3,17 %
Großbritannien	3,13 %
Deutschland	3,00 %
Sonstige	14,06 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,35 %
Insgesamt	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt	
Informationstechnologie	24,80%
Gesundheitswesen	15,49%
Industrie	14,38%
Finanzwesen	12,72%
Verbrauchsgüter	11,55%
Telekommunikationsservice	7,26%
Konsumgüter	5,13%
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,02%
Versorgungsbetriebe	2,60%
REIT	1,69%
Barpositionen, Derivate etc.	1,35 %
Insgesamt	100,00 %

Bæredygtige Aktier KL- Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Globale		
d.	Aktier Etik	1.1 - 10.12.2021
	Zinserträge und Dividenden	45.592
	Kursgewinne und -verluste	456.992
	Verwaltungsaufwand	-26.953
	Steuern	-4.291
	Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-853.706
	Ausgaben im Berichtszeitraum	118.871
	Rücknahmen im Berichtszeitraum	-317.997
	Netto-Ausgabebzuschläge und -Rücknahmeabschläge	1.763
	Nettoergebnis im Berichtszeitraum	471.340
	Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.811.332
	Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	1.231.603
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Nordiske		
e.	Aktier Etik	1.1 - 10.12.2021
	Zinserträge und Dividenden	6.619
	Kursgewinne und -verluste	41.065
	Verwaltungsaufwand	-3.245
	Steuern	-228
	Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-86.763
	Ausgaben im Berichtszeitraum	2.448
	Rücknahmen im Berichtszeitraum	-10.629
	Netto-Ausgabebzuschläge und -Rücknahmeabschläge	44
	Nettoergebnis im Berichtszeitraum	44.210
	Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	185.173
	Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	134.483
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investeringsforeningen Sydinvest, Fonds Danmark		
e.	Sydinvest, Fonds Danmark	1.1 - 29.10.2021
	Zinserträge und Dividenden	8.429
	Kursgewinne und -verluste	84.356
	Verwaltungsaufwand	-6.424
	Steuern	275
	Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-269.346
	Ausgaben im Berichtszeitraum	47.845
	Rücknahmen im Berichtszeitraum	-217.816
	Netto-Ausgabebzuschläge und -Rücknahmeabschläge	-224
	Nettoergebnis im Berichtszeitraum	86.636
	Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	530.586
	Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	177.681

Bæredygtige Aktier A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2021

(in 1.000 DKK)

2021 ¹⁾

Hauptzahlen

Nettojahresergebnis	46.745
Fondsvermögen	666.955
Umlaufende Anteile Nominal	559.260
Umlaufende Anteile Stück	5.592.600

Kennzahlen

Inventarwert pro Anteil	119,26
Ertrag (%) ²⁾	1,30
Benchmarkperformance (%)	19,26 %
Gesamtkostenquote	17,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,18 %
Indirekte Transaktionskosten	1,66 %

²⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021-31.12.2020.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
a. Nettoergebnis	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	50.280
Kosten (klassenspezifisch) ²⁾	-3.535
Nettoergebnis insgesamt	46.745
²⁾ Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	720
Investmentverwaltung	1.460
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.355
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.535
b. Gewinnverwendung	
b1. Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	7.270
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	18
Auskehrungsbetrag	7.288
Vortrag auf Fondsvermögen	39.457
Verfügungen insgesamt	46.745
b2. Auskehrungsbetrag	
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	14.275
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	14.275
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-3.535
	-3.452
Verwaltungskosten insgesamt	-6.987
Auskehrungsbetrag	7.288

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)	
Schuldposten	30.801
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	30.801
d. Fondsvermögen	
d1. Umlaufende Anteile	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	1.579.435
Rücknahmen des Jahres	-1.020.175
Umlaufende Anteile insgesamt	559.260
d2. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	1.826.028
Rücknahmen des Jahres	-1.206.129
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	311
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	7.270
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	39.457
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	18
Fondsvermögen zum Jahresultimo	666.955

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021
introduziert

Bæredygtige Aktier W DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2021

(in 1.000 DKK)

2021 ¹⁾

Hauptzahlen

Nettojahresergebnis	70.639
Fondsvermögen	1.783.843
Umlaufende Anteile Nominal	1.488.286
Umlaufende Anteile Stück	14.882.859

Kennzahlen

Inventarwert pro Anteil	119,86
Ertrag (%) ¹⁾	1,80
Benchmarkperformance (%)	19,86 %
Gesamtkostenquote	17,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,98 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021-31.12.2020.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
a. Nettoergebnis	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	73.325
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.686
Nettoergebnis insgesamt	70.639
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	606
Investmentverwaltung	2.080
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.686
b. Gewinnverwendung	
b1. Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	26.789
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.166
Auskehrungsbetrag	27.955
Vortrag auf Fondsvermögen	42.684
Verfügungen insgesamt	70.639
b2. Auskehrungsbetrag	
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	38.084
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	38.084
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-2.686
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-7.443
Verwaltungskosten insgesamt	-10.129
Auskehrungsbetrag	27.955

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	29.03.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten c. (klassenspezifisch)	
Schuldposten	785
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	785
d. Fondsvermögen	
d1. Umlaufende Anteile	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	1.642.079
Rücknahmen des Jahres	-153.793
Umlaufende Anteile insgesamt	1.488.286
d2. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	1.892.378
Rücknahmen des Jahres	-179.545
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	371
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	26.789
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	42.684
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.166
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.783.843

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021
introduziert

Danmark Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Danmark Indeks A DKK
ISIN	DK0061541232
Introduktion	7. Juni 2021
Ämtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Equities Index KL

Anlagepolitik

Die Investmentstrategie ist passiv und folgt der OMXC ALL CAP GI. Das heißt, dass die Zusammensetzung der Investitionen sich dem Index anpassen soll, dass sie der Ertragsentwicklung des Index soweit möglich folgen. Der Ertrag ist in der Regel niedriger als der Ertrag des Index, was den Kosten zuzuschreiben ist.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

	31.12.2021 ^{*)}	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark
Danmark Indeks A DKK ¹⁾	6,28 %	6,71 %

^{*)} Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 eingeführt. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 07.06.2021-31.12.2021

Der Fonds performte schlechter als die Benchmark.

Danmark Indeks KL– Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2021

(in 1.000 DKK)

2021 ¹⁾

Hauptzahlen

Nettojahresergebnis	4.389
Fondsvermögen	154.046

Kennzahlen

Tracking Error	1,55
----------------	------

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	07.06.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	
1. Zinsen	-4
2. Dividenden	286
Zinserträge und Dividenden insgesamt	282
Kursgewinne und -verluste	
3. Aktien	4.275
Devisenkonten	1
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-8
Kursgewinne und -verluste insgesamt	4.268
Einnahmen insgesamt	4.550
5. Verwaltungsaufwand	-142
Vorsteuerergebnis	4.408
6. Steuern	-19
Nettojahresergebnis	4.389
7. Gewinnverwendung	
Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.594
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	23
Auskehrungsbetrag	1.617
Vortrag auf Fondsvermögen	2.772
Verfügungen insgesamt	4.389

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 07.06.2021-31.12.2021.

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021
AKTIVA	
Flüssige Bestände	
Depotbankguthaben	565
Flüssige Bestände insgesamt	565
9. Kapitalanteile	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	150.782
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	3.068
Kapitalanteile insgesamt	153.850
Sonstige Aktiva	
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	235
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	235
AKTIVA INSGESAMT	154.650
PASSIVA	
8. Fondsvermögen ¹⁾	154.046
Sonstige Verbindlichkeiten	
Schuldposten	564
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	40
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	604
PASSIVA INSGESAMT	154.650
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen	
Danmark indeks A DKK	154.046
Insgesamt	154.046

Danmark Indeks KL– Jahresabschluss

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	07.06.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank		-4
Zinserträge insgesamt		-4
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften		233
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen		53
Dividenden insgesamt		286
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen		4.329
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen		19
Nicht notierte Aktien dänischer Gesellschaften		-73
Aktien insgesamt		4.275
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten		-78
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerlösen gedeckt		70
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit		-8
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung		142
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt		142
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.		19
Steuern insgesamt		19
8. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres		0
Ausgaben des Jahres	149.579	
Rücknahmen des Jahres	0	
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	78	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.594	
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	2.772	
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	23	
Fondsvermögen zum Jahresresultimo		154.046
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den		
8a. Anteilsklassen		
Dividenden		268
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten		890
		721
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen		1.879
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Danmark indeks A DKK		1.879
Auskehrungsbetrag insgesamt		1.879

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

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	07.06.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,87 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %
		99,87 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,13 %
Insgesamt		100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Dänemark		98,79 %
Ausland		1,08 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,13 %
Insgesamt		100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Industrie		29,77 %
Gesundheitswesen		28,31 %
Finanzwesen		12,87 %
Versorgungsbetriebe		8,49 %
Konsumgüter		6,87 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,72 %
Verbrauchsgüter		3,54 %
Informationstechnologie		2,83 %
Energie		0,46 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,13 %
Insgesamt		100,00 %

Danmark Indeks A DKK– Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2021

(in 1.000 DKK)

2021 ¹⁾

Hauptzahlen

Nettojahresergebnis	4.389
Fondsvermögen	154.046
Umlaufende Anteile Nominal	144.952
Umlaufende Anteile Stück	1.449.522

Kennzahlen

Inventarwert pro Anteil	106,27
Ertrag (%) ¹⁾	1,10
Benchmarkperformance (%)	6,28 %
Gesamtkostenquote	6,71 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 07.06.2021-31.12.2020.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	07.06.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
a. Nettoergebnis	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.531
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-142
Nettoergebnis insgesamt	4.389
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	142
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	142
b. Gewinnverwendung	
b1. Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.594
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	23
Auskehrungsbetrag	1.617
Vortrag auf Fondsvermögen	2.772
Verfügungen insgesamt	4.389
b2. Auskehrungsbetrag	
Anteilige gemeinsame Einnahmen	1.879
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.879
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-142
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-120
Verwaltungskosten insgesamt	-262
Auskehrungsbetrag	1.617

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	07.06.2021 - 31.12.2021 ¹⁾
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)	
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	213
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	213
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)	
Schuldposten	40
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	40
e. Fondsvermögen	
e1. Umlaufende Anteile	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	144.952
Rücknahmen des Jahres	0
Umlaufende Anteile insgesamt	144.952
e2. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	149.579
Rücknahmen des Jahres	0
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	78
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.594
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	2.772
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	23
Fondsvermögen zum Jahresultimo	154.046

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021
introduziert

Europa Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Europa Ligevægt & Value A DKK	Europa Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0015323406	DK0060815686
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	European Value Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in europäischen Aktien an, die auf verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 75 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	24,00 %	25,03 %	-9,27 %	-3,70 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	24,99 %	25,03 %	-8,78 %	-3,70 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Begründung für die Fusion der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Europæiske Aktier Etik

Der bisherige Berater und Vertreiber der Gesellschaft, die Alm. Brand Bank A/S, wurde von der Sydbank A/S übernommen. Das bewirkte die Erwartung einer negativen Entwicklung bei dem Vermögen, das dadurch als unzureichend erachtet wurde, um künftig einen kosteneffizienten Betrieb der Fonds zu sichern.

Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	74.578	-143.695	139.882	-105.568	62.526
Fondsvermögen	576.464	302.798	701.828	723.104	999.575
Kennzahlen					
Tracking Error	6,38	6,15	3,33	2,19	2,37
Active Share	75,91	77,12	71,86	69,40	71,39

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-60	-32
2. Dividenden	11.686	8.935
Zinserträge und Dividenden insgesamt	11.626	8.903
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	68.107	-145.543
Devisenkonto	-320	-936
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-732	-1.082
Kursgewinne und -verluste insgesamt	67.055	-147.561
Einnahmen insgesamt	78.681	-138.658
5. Verwaltungsaufwand	-4.421	-4.771
Vorsteuerergebnis	74.260	-143.429
6. Steuern	318	-266
Nettojahresergebnis	74.578	-143.695

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	11.117	6.569
Flüssige Bestände insgesamt	11.117	6.569
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	3.510
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	567.200	291.950
Kapitalanteile insgesamt	567.200	295.460
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	5.005	1.428
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	5.005	1.428
AKTIVA INSGESAMT	583.322	303.457
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
	576.464	302.798
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	6.364	659
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	494	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	6.858	659
PASSIVA INSGESAMT	583.322	303.457
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Europa Ligevægt & Value A DKK	344.613	230.635
Europa Ligevægt & Value W DKK d	231.851	72.163
Insgesamt	576.464	302.798

Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-60	-32
Zinserträge insgesamt	-60	-32
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	258	72
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	11.428	8.863
Dividenden insgesamt	11.686	8.935
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	4.114	-3.672
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	63.993	-141.871
Aktien insgesamt	68.107	-145.543
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträge gedeckt	1.005	1.668
	-273	-586
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	732	1.082
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	835	1.038
Investmentverwaltung	1.662	1.735
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.924	1.998
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.421	4.771
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	-318	266
Steuern insgesamt	-318	266
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	302.798	701.828
Ausgaben des Jahres	473.945	53.160
Rücknahmen des Jahres	-274.759	-296.562
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	-98	-77
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-11.803
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-53
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	165.911	-74.298
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-91.333	-69.397
Fondsvermögen zum Jahresultimo	576.464	302.798
Auskehrungsbetrag aus gemeinsamen Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	0	-2
Dividenden	11.537	8.057
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	625	625
Kursgewinne zur Ausschüttung	30.318	-123.502
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	28.500	45.302
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	70.980	-69.520
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Europa Ligevægt & Value A DKK	42.485	-52.975
Europa Ligevægt & Value W DKK d	28.495	-16.542
Auskehrungsbetrag insgesamt	70.980	-69.517
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,39 %	97,58 %
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 %
	98,39 %	97,58 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,61 %	2,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Großbritannien	23,85 %	23,35 %
Deutschland	18,25 %	13,83 %
Frankreich	18,15 %	24,26 %
Niederlande	10,61 %	8,00 %
Schweden	9,10 %	2,87 %
Schweiz	3,98 %	8,05 %
Italien	3,96 %	3,82 %
Spanien	3,95 %	4,14 %
Sonstige	6,54 %	9,26 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,61 %	2,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	15,81 %	15,93 %
Industrie	14,82 %	14,76 %
Gesundheitswesen	14,64 %	13,85 %
Konsumgüter	11,91 %	14,95 %
Verbrauchsgüter	11,53 %	10,48 %
Informationstechnologie	9,19 %	8,11 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,97 %	7,08 %
Energie	3,87 %	4,43 %
Telekommunikationsservice	3,86 %	4,02 %
Versorgungsbetriebe	3,55 %	3,97 %
REIT	1,25 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,61 %	2,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds der Investmentgesellschaft Alm. Brand Invest, Fonds Europæiske Aktier Etik	1.1 - 10.12.2021	
Zinserträge und Dividenden	11.466	
Kursgewinne und -verluste	62.937	
Verwaltungsaufwand	-5.561	
Steuern	-791	
Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum	-96.915	
Ausgaben im Berichtszeitraum	4.273	
Rücknahmen im Berichtszeitraum	-180.638	
Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeaufschläge	824	
Nettoergebnis im Berichtszeitraum	68.051	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	448.338	
Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt	243.933	

Europa Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	55.217	-39.568	71.344	-52.418	51.443
Fondsvermögen	344.613	230.635	352.043	371.284	439.970
Umlaufende Anteile Nominal	419.826	348.405	476.017	568.254	559.452
Umlaufende Anteile Stück	4.198.264	3.484.048	4.760.170	5.682.544	5.594.524
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	82,08	66,20	73,96	65,34	78,64
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	1,00	4,80	4,10
Ertrag (%) ¹⁾	24,00 %	-9,27 %	21,65 %	-12,47 %	9,45 %
Benchmarkperformance (%)	25,03 %	-3,70 %	26,22 %	-10,37 %	10,39 %
Gesamtkostenquote	1,49 %	1,63 %	1,58 %	1,54 %	1,57 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,22 %	1,81 %	1,81 %	1,81 %	1,81 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,14	0,47	0,23	0,76
Standardabweichung (5 Jahre)	18,20	18,27	12,95	11,59	11,03

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	59.161	-35.674
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.944	-3.894
Nettoergebnis insgesamt	55.217	-39.568
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	717	676
Investmentverwaltung	1.303	1.220
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.924	1.998
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.944	3.894
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-66.064	-52.934
Auskehrungsbetrag	-66.064	-52.934
Vortrag auf Fondsvermögen	121.281	13.366
Verfügungen insgesamt	55.217	-39.568
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-52.934	56
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-55.615	-15
Anteilige gemeinsame Einnahmen	42.485	-52.975
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-66.064	-52.934
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	-66.064	-52.934

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	6.273	605
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	6.273	605
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	348.405	476.017
Ausgaben des Jahres	346.669	10.625
Rücknahmen des Jahres	-275.248	-138.237
Umlaufende Anteile insgesamt	419.826	348.405
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	230.635	352.043
Ausgaben des Jahres	276.246	6.360
Rücknahmen des Jahres	-217.429	-83.775
Nettoaufgabenüberschläge bzw. Nettorücknahmeüberschläge	-56	314
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-4.760
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	21
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	121.281	13.366
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-66.064	-52.934
Fondsvermögen zum Jahresultimo	344.613	230.635

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	19.361	-104.127	68.538	-53.150	11.083
Fondsvermögen	231.851	72.163	349.785	351.820	559.605
Umlaufende Anteile Nominal	278.547	108.363	469.531	533.941	707.872
Umlaufende Anteile Stück	2.785.467	1.083.630	4.695.311	5.339.406	7.078.717
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	83,24	66,59	74,50	65,89	79,05
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	1,50	5,40	4,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	24,99 %	-8,78 %	22,57 %	-11,75 %	10,02 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	25,03 %	-3,70 %	26,22 %	-10,37 %	10,39 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,66 %	0,98 %	0,80 %	0,74 %	0,84 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,44 %	1,03 %	1,03 %	0,96 %	0,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,36	0,17	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	18,15	18,21	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	19.837	-103.250
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-476	-877
Nettoergebnis insgesamt	19.361	-104.127
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	118	362
Investmentverwaltung	358	515
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	476	877
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-25.269	-16.463
Auskehrungsbetrag	-25.269	-16.463
Vortrag auf Fondsvermögen	44.630	-87.664
Verfügungen insgesamt	19.361	-104.127
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-16.463	346
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-37.301	-267
Anteilige gemeinsame Einnahmen	28.495	-16.542
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-25.269	-16.463
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	-25.269	-16.463

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	108.363	469.531
Ausgaben des Jahres	244.743	71.536
Rücknahmen des Jahres	-74.559	-432.704
Umlaufende Anteile insgesamt	278.547	108.363
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	72.163	349.785
Ausgaben des Jahres	197.699	46.800
Rücknahmen des Jahres	-57.330	-212.787
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-42	-391
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-7.043
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-74
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	44.630	-87.664
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-25.269	-16.463
Fondsvermögen zum Jahresultimo	231.851	72.163

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

Fjernøsten KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK	Fjernøsten W DKK d
ISIN	DK0010169549	DK0060815769
Introduktion	13. Mai 1991	13. Juni 2017
Ämtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Fernost (Asien ohne Japan) an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. Dieser Prozess zielt auf die Identifikation eines robusten Aktienportfolios ab, das Wachstum und Qualität zu einem attraktiven Preis an Land ziehen könnte.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	8,02 %	2,44 %	22,91 %	14,25 %
Fjernøsten W DKK	8,80 %	2,44 %	23,86 %	14,25 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	103.673	230.770	321.801	-364.184	582.269
Fondsvermögen	1.498.814	1.249.045	1.180.478	1.570.894	2.680.758
Kennzahlen					
Tracking Error	3,88	3,97	3,49	3,57	3,84
Active Share	62,36	58,00	63,32	62,34	63,19

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-253	-103
2. Dividenden	19.816	17.617
Zinserträge und Dividenden insgesamt	19.563	17.514
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	125.968	244.045
Devisenkonto	-3.129	-3.047
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-15.345	-8.601
Kursgewinne und -verluste insgesamt	107.494	232.397
Einnahmen insgesamt	127.057	249.911
5. Verwaltungsaufwand	-21.352	-17.862
Vorsteuerergebnis	105.705	232.049
6. Steuern	-2.032	-1.279
Nettojahresergebnis	103.673	230.770

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-21.830	-7.905
Flüssige Bestände insgesamt	-21.830	-7.905
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.495.039	1.245.158
Kapitalanteile insgesamt	1.495.039	1.245.158
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.073	1.408
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	52.980	14.529
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	55.053	15.937
AKTIVA INSGESAMT	1.528.262	1.253.190
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
	1.498.814	1.249.045
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	3.442	2.986
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	26.006	1.159
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	29.448	4.145
PASSIVA INSGESAMT	1.528.262	1.253.190
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Fjernøsten A DKK	1.248.659	1.188.133
Fjernøsten W DKK d	250.155	60.912
Insgesamt	1.498.814	1.249.045

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	4
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-253	-107
Zinserträge insgesamt	-253	-103
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	19.816	17.617
Dividenden insgesamt	19.816	17.617
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	125.985	244.045
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-17	0
Aktien insgesamt	125.968	244.045
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	16.019	9.232
	-674	-631
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	15.345	8.601
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	3.298	2.854
Investmentverwaltung	9.537	7.664
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	8.517	7.344
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	21.352	17.862

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	2.032	1.279
Steuern insgesamt	2.032	1.279
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.249.045	1.180.478
Ausgaben des Jahres	398.096	131.054
Rücknahmen des Jahres	-87.982	-240.882
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	620	532
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-161.056	-53.555
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-3.582	648
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	320.018	161.056
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-216.448	69.659
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	103	55
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.498.814	1.249.045
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a.		
Zinsen	0	4
Dividenden	18.049	15.931
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-265	407
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	281.649	164.670
	43.369	-2.951
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	342.802	178.061
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Fjernøsten A DKK	285.687	169.391
Fjernøsten W DKK d	57.115	8.670
Auskehrungsbetrag insgesamt	342.802	178.061
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,75 %	99,69 %
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 %
	99,75 %	99,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,25 %	0,31 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	37,23 %	42,58 %
Taiwan	16,58 %	12,66 %
Indien	13,43 %	9,99 %
Südkorea	13,17 %	16,13 %
Hongkong	5,28 %	5,62 %
Indonesien	4,16 %	3,10 %
Singapur	3,83 %	4,95 %
Sonstige	6,08 %	3,70 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,25 %	0,31 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	34,44 %	31,08 %
Finanzwesen	19,99 %	17,12 %
Verbrauchsgüter	11,49 %	16,48 %
Telekommunikationsservice	10,64 %	9,17 %
Industrie	7,33 %	11,22 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,82 %	6,84 %
Gesundheitswesen	2,61 %	2,00 %
Konsumgüter	2,47 %	2,15 %
Versorgungsbetriebe	2,19 %	1,07 %
REIT	1,47 %	1,34 %
Energie	1,30 %	1,22 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,25 %	0,31 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	97.517	219.634	309.271	-350.315	568.730
Fondsvermögen	1.248.659	1.188.133	1.130.644	1.508.781	2.548.409
Umlaufende Anteile Nominal	623.898	568.265	636.345	1.071.523	1.317.760
Umlaufende Anteile Stück	6.238.982	5.682.648	6.363.443	10.715.226	13.177.597
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	200,14	209,08	177,68	140,81	193,39
Ertrag pro Anteil	42,50	26,90	8,00	0,00	23,30
Ertrag (%) ¹⁾	8,02 %	22,91 %	26,19 %	-17,53 %	25,01 %
Benchmarkperformance (%)	2,44 %	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %
Gesamtkostenquote	1,61 %	1,72 %	1,84 %	1,77 %	1,70 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,12 %	2,24 %	2,34 %	2,42 %	2,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,30 %	0,36 %	0,36 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,76	0,67	0,44	0,43	0,76
Standardabweichung (5 Jahre)	14,84	15,52	15,35	14,43	13,55

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	118.114	237.083
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-20.597	-17.449
Nettoergebnis insgesamt	97.517	219.634
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	3.130	2.760
Investmentverwaltung	8.950	7.345
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	8.517	7.344
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	20.597	17.449
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	265.157	152.863
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	99	37
Auskehrungsbetrag	265.256	152.900
Vortrag auf Fondsvermögen	-167.739	66.734
Verfügungen insgesamt	97.517	219.634
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	37	481
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	4	-45
Anteilige gemeinsame Einnahmen	285.687	169.391
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	285.728	169.827
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-20.597	-17.449
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	125	522
Verwaltungskosten insgesamt	-20.472	-16.927
Auskehrungsbetrag	265.256	152.900

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	109	5333
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	109	5333
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	3.241	2.876
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.241	2.876
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	568.265	636.345
Ausgaben des Jahres	92.966	48.644
Rücknahmen des Jahres	-37.333	-116.724
Umlaufende Anteile insgesamt	623.898	568.265
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.188.133	1.130.644
Ausgaben des Jahres	194.538	90.030
Rücknahmen des Jahres	-75.843	-202.655
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	636	601
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-152.863	-50.908
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-3.459	787
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	265.157	152.863
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-167.739	66.734
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	99	37
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.248.659	1.188.133

Fjernøsten W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	6.156	11.136	12.530	-13.869	13.539
Fondsvermögen	250.155	60.912	49.834	62.113	132.349
Umlaufende Anteile Nominal	122.731	28.647	27.570	43.736	68.087
Umlaufende Anteile Stück	1.227.314	286.474	275.704	437.359	680.866
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	203,83	212,63	180,75	142,02	194,38
Ertrag pro Anteil	44,70	28,60	9,60	0,00	24,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	8,80 %	23,86 %	27,27 %	-16,74 %	25,65 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	2,44 %	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,90 %	0,93 %	0,93 %	0,86 %	0,79 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,37 %	1,48 %	1,48 %	1,49 %	1,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,30 %	0,24 %	0,36 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,81	0,71	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	14,81	15,49	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.911	11.549
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-755	-413
Nettoergebnis insgesamt	6.156	11.136
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	168	94
Investmentverwaltung	587	319
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	755	413
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	54.861	8.193
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	18
Auskehrungsbetrag	54.865	8.211
Vortrag auf Fondsvermögen	-48.709	2.925
Verfügungen insgesamt	6.156	11.136
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	18	12
Anteilige gemeinsame Einnahmen	57.115	8.670
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	57.133	8.682
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-755	-413
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-1.513	-58
Verwaltungskosten insgesamt	-2.268	-471
Auskehrungsbetrag	54.865	8.211

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	125	48
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	125	48
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	28.647	27.570
Ausgaben des Jahres	100.047	22.149
Rücknahmen des Jahres	-5.963	-21.072
Umlaufende Anteile insgesamt	122.731	28.647
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	60.912	49.834
Ausgaben des Jahres	203.558	41.024
Rücknahmen des Jahres	-12.139	-38.227
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	-16	-69
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-8.193	-2.647
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-123	-139
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	54.861	8.193
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-48.709	2.925
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	18
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	250.155	60.912

Fjernøsten Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK Acc	Far East Equities B EUR Acc	Fjernøsten W DKK Acc
ISIN	DK0060036994	DK0060647287	DK0060647360
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities Acc KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Fernost (Asien ohne Japan) an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. Dieser Prozess zielt auf die Identifikation eines robusten Aktienportfolios ab, das Wachstum und Qualität zu einem attraktiven Preis an Land ziehen könnte.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Acc	7,98 %	2,44 %	23,06 %	14,25 %
Far East Equities B EUR Acc	8,18 %	2,52 %	23,75 %	14,70 %
Fjernøsten W DKK Acc	8,79 %	2,44 %	24,02 %	14,25 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	114.553	250.632	197.204	-171.686	182.203
Fondsvermögen	1.890.072	1.442.701	959.615	804.453	1.031.862
Kennzahlen					
Tracking Error	3,94	4,02	3,50	3,56	3,85
Active Share	62,45	58,00	63,35	62,18	63,21

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-324	-130
2. Dividenden	25.334	18.258
Zinserträge und Dividenden insgesamt	25.010	18.128
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	136.780	257.311
Devisenkonto	-4.737	-2.631
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-19.190	-7.964
Kursgewinne und -verluste insgesamt	112.853	246.716
Sonstige Einnahmen	0	2
Einnahmen insgesamt	137.863	264.846
5. Verwaltungsaufwand	-20.808	-13.015
Vorsteuerergebnis	117.055	251.831
6. Steuern	-2.502	-1.199
Nettojahresergebnis	114.553	250.632

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-27.655	-7.754
Flüssige Bestände insgesamt	-27.655	-7.754
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.884.436	1.438.414
Kapitalanteile insgesamt	1.884.436	1.438.414
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.332	1.318
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	66.210	12.880
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	68.542	14.198
AKTIVA INSGESAMT	1.925.323	1.444.858
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	2.850	2.157
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	32.401	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	35.251	2.157
PASSIVA INSGESAMT	1.925.323	1.444.858
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	491.574	362.569
Far East Equities B EUR Acc	249.980	271.483
Fjernøsten W DKK Acc	1.148.518	808.649
Insgesamt	1.890.072	1.442.701

Fjernøsten Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	2
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-324	-132
Zinserträge insgesamt	-324	-130
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	25.334	18.258
Zinserträge insgesamt	25.334	18.258
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	136.785	257.311
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-5	0
Aktien insgesamt	136.780	257.311
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	20.490 -1.300	8.899 -935
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	19.190	7.964
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	3.588	2.287
Investmentverwaltung	12.435	7.415
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.785	3.313
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	20.808	13.015
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	2.502	1.199
Steuern insgesamt	2.502	1.199
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.442.701	959.615
Ausgaben des Jahres	555.186	396.697
Rücknahmen des Jahres	-222.751	-164.809
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	383	566
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	114.553	250.632
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.890.072	1.442.701
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,70 %	99,70 %
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 %
	99,70 %	99,70 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,30 %	0,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	37,17 %	42,52 %
Taiwan	16,56 %	12,65 %
Indien	13,44 %	10,04 %
Südkorea	13,15 %	16,10 %
Hongkong	5,30 %	5,62 %
Indonesien	4,13 %	3,12 %
Singapur	3,84 %	4,97 %
Sonstige	6,10 %	4,68 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,30 %	0,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	34,43 %	31,09 %
Finanzwesen	19,97 %	17,04 %
Verbrauchsgüter	11,46 %	16,49 %
Telekommunikationsservice	10,65 %	9,21 %
Industrie	7,31 %	11,33 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,81 %	6,77 %
Gesundheitswesen	2,63 %	2,00 %
Konsumgüter	2,46 %	2,17 %
Versorgungsbetriebe	2,19 %	1,05 %
REIT	1,47 %	1,34 %
Energie	1,31 %	1,21 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,30 %	0,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	26.119	62.860	65.036	-63.486	71.241
Fondsvermögen	491.574	362.569	270.771	282.914	348.376
Umlaufende Anteile Nominal	138.258	110.109	101.192	133.337	135.187
Umlaufende Anteile Stück	1.382.576	1.101.089	1.011.916	1.333.368	1.351.866
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	355,55	329,28	267,58	212,18	257,70
Ertrag (%) ¹⁾	7,98 %	23,06 %	26,11 %	-17,66 %	24,41 %
Benchmarkperformance (%)	2,44 %	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %
Gesamtkostenquote	1,62 %	1,69 %	1,79 %	1,71 %	1,68 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,07 %	2,22 %	2,32 %	2,42 %	2,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,18 %	0,30 %	0,35 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,75	0,66	0,43	0,42	0,74
Standardabweichung (5 Jahre)	14,83	15,50	15,28	14,36	13,52

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	33.978	67.609
Sonstige Einnahmen (klassenspezifisch)	0	2
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-7.859	-4.751
Nettoergebnis insgesamt	26.119	62.860
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.209	757
Investmentverwaltung	3.384	2.010
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.266	1.984
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.859	4.751
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	26.119	62.860
Verfügungen insgesamt	26.119	62.860
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	54
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	54
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.216	842
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.216	842

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	110.109	101.192
Ausgaben des Jahres	39.930	25.935
Rücknahmen des Jahres	-11.781	-17.018
Umlaufende Anteile insgesamt	138.258	110.109
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	362.569	270.771
Ausgaben des Jahres	145.140	74.878
Rücknahmen des Jahres	-42.364	-46.124
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	110	184
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	26.119	62.860
Fondsvermögen zum Jahresultimo	491.574	362.569

Far East Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	25.797	50.898	55.611	-50.479	73.770
Fondsvermögen	249.980	271.483	228.909	243.646	368.067
Umlaufende Anteile Nominal	53.084	62.389	65.102	87.469	108.722
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	713.726	838.158	871.198	1.172.104	1.460.254
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	47,09	43,52	35,16	27,86	33,85
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	8,18 %	23,75 %	26,23 %	-17,72 %	24,56 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	2,52 %	14,70 %	20,34 %	-10,05 %	24,48 %
Gesamtkostenquote	1,50 %	1,53 %	1,58 %	1,47 %	1,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,68 %	2,77 %	2,77 %	2,82 %	2,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,18 %	0,30 %	0,35 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,77 %	0,67	0,44	0,43	0,73
Standardabweichung (5 Jahre)	14,81 %	15,49	15,31	14,39	13,62

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	29.759	54.379
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.962	-3.481
Nettoergebnis insgesamt	25.797	50.898
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	595	521
Investmentverwaltung	1.848	1.631
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.519	1.329
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.962	3.481
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	25.797	50.898
Verfügungen insgesamt	25.797	50.898
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	340
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	340
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	630	637
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	630	637

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	62.389	65.102
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-38	-278
Ausgaben des Jahres	4.379	5.586
Rücknahmen des Jahres	-13.646	-8.021
Umlaufende Anteile insgesamt	53.084	62.389
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	271.483	228.909
Ausgaben des Jahres	21.116	20.030
Rücknahmen des Jahres	-68.556	-28.590
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	140	236
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	25.797	50.898
Fondsvermögen zum Jahresultimo	249.980	271.483

Fjernøsten W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	62.637	136.874	76.557	-57.721	37.192
Fondsvermögen	1.148.518	808.649	459.935	277.893	315.419
Umlaufende Anteile Nominal	570.574	437.054	308.281	236.895	223.428
Umlaufende Anteile Stück	5.705.721	4.370.538	3.082.807	2.368.947	2.234.277
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	201,29	185,02	149,19	117,31	141,17
Ertrag (%) ¹⁾	8,79 %	24,02 %	27,18 %	-16,91 %	25,55 %
Benchmarkperformance (%)	2,44 %	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %
Gesamtkostenquote	0,87 %	0,90 %	0,89 %	0,82 %	0,72 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,34 %	1,46 %	1,46 %	1,49 %	1,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,18 %	0,30 %	0,35 %	0,00	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,81	0,71	0,71	0,22	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,80	15,48	13,77	13,47	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	71.624	141.657
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-8.987	-4.783
Nettoergebnis insgesamt	62.637	136.874
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.784	1.009
Investmentverwaltung	7.203	3.774
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.987	4.783
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	62.637	136.874
Verfügungen insgesamt	62.637	136.874
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3059
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	3059
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	907	611
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	907	611

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	437.055	308.281
Ausgaben des Jahres	188.650	190.296
Rücknahmen des Jahres	-55.131	-61.522
Umlaufende Anteile insgesamt	570.574	437.055
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	808.649	459.935
Ausgaben des Jahres	388.930	301.789
Rücknahmen des Jahres	-111.831	-90.095
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	133	146
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	62.637	136.874
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.148.518	808.649

Globale EM-aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Ländern in Asien, Lateinamerika, Osteuropa, Nahost und Afrika an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. In der Regel umfasst das Portfolio 100 bis 135 Aktien, verteilt auf Länder, Branchen und Unternehmen.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	6,04 %	5,01 %	12,76 %	7,85 %
Globale EM-aktier W DKK d	6,82 %	5,01 %	13,13 %	7,85 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	21.085	33.280	85.823	-76.797	106.954
Fondsvermögen	296.443	339.321	428.574	386.854	552.541
Kennzahlen					
Tracking Error	3,23	3,18	2,84	3,00	3,11
Active Share	59,55	56,89	61,55	63,84	66,36

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-10	42
2. Dividenden	7.041	6.953
Zinserträge und Dividenden insgesamt	7.031	6.995
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	23.643	37.129
Devisenkonto	-780	-2.501
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-2.509	-1.943
Kursgewinne und -verluste insgesamt	20.354	32.685
Einnahmen insgesamt	27.385	39.680
5. Verwaltungsaufwand	-5.509	-5.786
Vorsteuerergebnis	21.876	33.894
6. Steuern	-791	-614
Nettojahresergebnis	21.085	33.280

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.876	1.847
Flüssige Bestände insgesamt	4.876	1.847
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	292.884	337.566
Kapitalanteile insgesamt	292.884	337.566
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	567	401
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.510
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	567	1.911
AKTIVA INSGESAMT	298.327	341.324
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
	296.443	339.321
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	805	863
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.079	1.140
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.884	2.003
PASSIVA INSGESAMT	298.327	341.324
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Globale EM-aktier A DKK	287.320	332.999
Globale EM-aktier W DKK d	9.123	6.322
Insgesamt	296.443	339.321

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	26	57
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-36	-15
Zinserträge insgesamt	-10	42
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	7.041	6.942
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	0	11
Dividenden insgesamt	7.041	6.953
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	23.619	37.129
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	24	0
Aktien insgesamt	23.643	37.129
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	2.634	2.278
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-125	-335
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	843	1.008
Investmentverwaltung	2.345	2.456
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.321	2.322
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.509	5.786

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	791	614
Steuern insgesamt	791	614
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	339.321	428.574
Ausgaben des Jahres	12.501	28.892
Rücknahmen des Jahres	-59.092	-136.613
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	85	114
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-17.361	-14.858
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-96	-68
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	61.759	17.361
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-40.838	15.723
	164	196
Fondsvermögen zum Jahresultimo	296.443	339.321
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a. Zinsen	26	57
Dividenden	6.978	6.230
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-730	109
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	69.357	17.553
	-8.975	-1.471
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	66.656	22.478
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Globale EM-aktier A DKK	64.608	22.060
Globale EM-aktier W DKK d	2.048	418
Auskehrungsbetrag insgesamt	66.656	22.478
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	98,80 %	99,48 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemitlierte 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 %
		98,80 %	99,48 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,20 %	0,52 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	China	29,83 %	38,58 %
	Taiwan	15,04 %	12,39 %
	Südkorea	13,71 %	14,99 %
	Indien	13,02 %	9,43 %
	Russland	4,32 %	4,09 %
	Brasilien	3,96 %	4,58 %
	Indonesien	3,11 %	2,58 %
	Südafrika	2,47 %	2,85 %
	Sonstige	13,35 %	9,99 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,20 %	0,52 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	27,95 %	27,58 %
	Finanzwesen	21,45 %	19,27 %
	Telekommunikationsservice	12,39 %	10,03 %
	Verbrauchsgüter	11,73 %	16,15 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,62 %	7,25 %
	Konsumgüter	4,20 %	2,49 %
	Energie	3,76 %	3,23 %
	Gesundheitswesen	2,95 %	2,63 %
	Industrie	2,72 %	5,87 %
	Versorgungsbetriebe	2,57 %	2,04 %
	REIT	2,46 %	2,94 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,20 %	0,52 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	20.665	33.051	71.081	-53.429	81.599
Fondsvermögen	287.320	332.999	369.219	314.272	417.990
Umlaufende Anteile Nominal	191.049	224.009	271.049	282.817	291.938
Umlaufende Anteile Stück	1.910.486	2.240.094	2.710.489	2.828.172	2.919.382
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	150,39	148,65	136,22	111,12	143,18
Ertrag pro Anteil	31,30	7,60	4,60	0,80	14,30
Ertrag (%) ¹⁾	6,04 %	12,76 %	23,43 %	-14,10 %	26,35 %
Benchmarkperformance (%)	5,01 %	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %
Gesamtkostenquote	1,66 %	1,77 %	1,83 %	1,73 %	1,76 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,05 %	2,12 %	2,22 %	2,33 %	2,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,21 %	0,33 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,66	0,54	0,46	0,73
Standardabweichung (5 Jahre)	14,84	15,47	13,71	12,91	13,87

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	26.103	38.481
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.438	-5.430
Nettoergebnis insgesamt	20.665	33.051
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	826	877
Investmentverwaltung	2.291	2.231
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.321	2.322
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.438	5.430
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	59.798	17.025
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	156	193
Auskehrungsbetrag	59.954	17.218
Vortrag auf Fondsvermögen	-39.289	15.833
Verfügungen insgesamt	20.665	33.051
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	193	155
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-28	-29
Anteilige gemeinsame Einnahmen	64.608	22.060
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	64.773	22.186
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-5.438	-5.430
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	619	462
Verwaltungskosten insgesamt	-4.819	-4.968
Auskehrungsbetrag	59.954	17.218

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	782	842
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	782	842
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	224.009	271.049
Ausgaben des Jahres	5.997	19.204
Rücknahmen des Jahres	-38.957	-66.244
Umlaufende Anteile insgesamt	191.049	224.009
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	332.999	369.219
Ausgaben des Jahres	9.406	25.147
Rücknahmen des Jahres	-58.713	-82.000
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	84	236
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-17.025	-12.468
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-96	-186
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	59.798	17.025
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-39.289	15.833
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	156	193
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	287.320	332.999

Globale EM-aktier W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	420	229	14.742	-23.368	25.355
Fondsvermögen	9.123	6.322	59.355	72.582	134.551
Umlaufende Anteile Nominal	6.036	4.254	43.452	64.983	93.529
Umlaufende Anteile Stück	60.353	42.535	434.522	649.826	935.292
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	151,16	148,61	136,60	111,69	143,86
Ertrag pro Anteil	32,50	7,90	5,50	1,90	15,40
Ertrag (%) ^{1) 2)}	6,82 %	13,13 %	24,30 %	-13,40 %	26,95 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	5,01 %	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,91 %	1,24 %	1,08 %	0,89 %	1,16 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,28 %	1,47 %	1,47 %	1,47 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,21 %	0,33 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,70	0,70	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	14,74	15,38	-	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.1.-31.12.2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	491	584
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-71	-355
Nettoergebnis insgesamt	420	229
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	17	131
Investmentverwaltung	54	224
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	71	355
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.961	336
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	8	3
Auskehrungsbetrag	1.969	339
Vortrag auf Fondsvermögen	-1.549	-110
Verfügungen insgesamt	420	229
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	3	27
Anteilige gemeinsame Einnahmen	0	-25
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	2.048	418
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-69	-353
Verwaltungskosten insgesamt	-13	272
Verwaltungskosten insgesamt	-82	-81
Auskehrungsbetrag	1.969	339

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	7	5
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	7	5
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	4.254	43.452
Ausgaben des Jahres	2.032	3.071
Rücknahmen des Jahres	-250	-42.269
Umlaufende Anteile insgesamt	6.036	4.254
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	6.322	59.355
Ausgaben des Jahres	3.095	3.745
Rücknahmen des Jahres	-379	-54.613
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1	-122
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-336	-2.390
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	118
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	1.961	336
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-1.549	-110
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	8	3
Fondsvermögen zum Jahresultimo	9.123	6.322

Globale EM-aktier Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK Acc	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities Acc KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Ländern in Asien, Lateinamerika, Osteuropa, Nahost und Afrika an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. In der Regel umfasst das Portfolio 100 bis 135 Aktien, verteilt auf Länder, Branchen und Unternehmen.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Acc	5,71 %	5,01 %	12,63 %	7,85 %
Global EM Equities B EUR Acc	5,94 %	5,09 %	13,40 %	8,27 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	6,54 %	5,01 %	13,56 %	7,85 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	34.932	61.080	117.047	-97.105	109.368
Fondsvermögen	680.128	570.811	594.392	534.496	684.748
Kennzahlen					
Tracking Error	3,25	3,20	2,80	3,02	3,14
Active Share	59,56	56,92	61,65	63,93	66,41

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-48	51
2. Dividenden	13.471	9.771
Zinserträge und Dividenden insgesamt	13.423	9.822
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	37.956	64.378
Devisenkonto	-2.635	-3.358
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-4.738	-2.832
Kursgewinne und -verluste insgesamt	30.583	58.188
Einnahmen insgesamt	44.006	68.010
5. Verwaltungsaufwand	-7.566	-6.051
Vorsteuerergebnis	36.440	61.959
6. Steuern	-1.508	-879
Nettojahresergebnis	34.932	61.080

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	14.435	3.399
Flüssige Bestände insgesamt	14.435	3.399
7. Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	667.605	567.067
Aktien insgesamt	667.605	567.067
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.106	622
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.107	2.500
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	2.213	3.122
AKTIVA INSGESAMT	684.253	573.588
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	680.128	570.811
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	977	850
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.148	1.927
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4.125	2.777
PASSIVA INSGESAMT	684.253	573.588
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	130.605	134.342
Global EM Equities B EUR Acc	90.153	91.021
Globale EM-aktier W DKK Acc	459.370	345.448
Insgesamt	680.128	570.811

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	43	81
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-91	-30
Zinserträge insgesamt	-48	51
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	13.471	9.752
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	0	19
Dividenden insgesamt	13.471	9.771
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	37.898	64.378
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	58	0
Aktien insgesamt	37.956	64.378
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	5.605	3.242
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-867	-410
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	4.738	2.832
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.332	1.097
Investmentverwaltung	4.698	3.561
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.536	1.393
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.566	6.051
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.508	879
Steuern insgesamt	1.508	879
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	570.811	594.392
Ausgaben des Jahres	289.841	76.770
Rücknahmen des Jahres	-216.022	-161.632
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	566	201
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	34.932	61.080
Fondsvermögen zum Jahresultimo	680.128	570.811
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,16 %	99,34 %
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 %
	98,16 %	99,34 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,84 %	0,66 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	29,74 %	38,61 %
Taiwan	15,07 %	12,48 %
Südkorea	13,66 %	15,04 %
Indien	12,90 %	9,31 %
Russland	4,25 %	4,08 %
Brasilien	3,89 %	4,58 %
Indonesien	3,13 %	2,55 %
Südafrika	2,50 %	2,85 %
Sonstige	13,02 %	9,84 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,84 %	0,66 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	27,78 %	27,70 %
Finanzwesen	21,43 %	19,11 %
Telekommunikationsservice	12,36 %	10,05 %
Verbrauchsgüter	11,76 %	16,21 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,50 %	7,20 %
Konsumgüter	4,12 %	2,48 %
Energie	3,67 %	3,23 %
Gesundheitswesen	2,93 %	2,63 %
Industrie	2,70 %	5,80 %
Versorgungsbetriebe	2,51 %	2,05 %
REIT	2,41 %	2,88 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,84 %	0,66 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	7.360	12.091	29.181	-29.754	41.791
Fondsvermögen	130.605	134.342	140.218	157.025	166.567
Umlaufende Anteile Nominal	64.348	69.969	82.251	113.739	103.431
Umlaufende Anteile Stück	643.487	699.695	822.512	1.137.386	1.034.308
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	202,96	192,00	170,48	138,06	161,04
Ertrag (%) ¹⁾	5,71 %	12,63 %	23,48 %	-14,27 %	25,89 %
Benchmarkperformance (%)	5,01 %	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,65 %	1,77 %	1,86 %	1,72 %	1,75 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,05 %	2,09 %	2,19 %	2,30 %	2,47 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,20 %	0,33 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,65	0,66	0,53	0,46	0,72
Standardabweichung (5 Jahre)	14,82	15,48	13,76	12,97	13,99

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.723	14.257
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.363	-2.166
Nettoergebnis insgesamt	7.360	12.091
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	347	347
Investmentverwaltung	1.000	888
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.016	931
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.363	2.166
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	7.360	12.091
Verfügungen insgesamt	7.360	12.091

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	353	340
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	353	340
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	69.969	82.251
Ausgaben des Jahres	7.690	12.070
Rücknahmen des Jahres	-13.311	-24.352
Umlaufende Anteile insgesamt	64.348	69.969
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	134.342	140.218
Ausgaben des Jahres	15.847	20.142
Rücknahmen des Jahres	-27.141	-38.158
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	197	49
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	7.360	12.091
Fondsvermögen zum Jahresultimo	130.605	134.342

Global EM Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	5.258	9.638	19.037	-14.734	24.321
Fondsvermögen	90.153	91.021	90.720	85.441	110.953
Umlaufende Anteile Nominal	20.099	21.504	24.304	28.307	31.529
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	270.171	288.846	325.207	379.285	423.461
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	44,86	42,34	37,33	30,19	35,19
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	5,94 %	13,40 %	23,67 %	-14,22 %	26,08 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	5,09 %	8,27 %	20,64 %	-10,31 %	20,47 %
Gesamtkostenquote	1,48 %	1,53 %	1,54 %	1,46 %	1,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,61 %	2,60 %	2,60 %	2,71 %	2,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,20 %	0,33 %	0,33 %	2,78 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,67	0,53	0,40	0,43
Standardabweichung (5 Jahre)	14,81	15,48	13,86	13,91	13,84

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.647	10.870
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.389	-1.232
Nettoergebnis insgesamt	5.258	9.638
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	215	189
Investmentverwaltung	654	581
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	520	462
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.389	1.232
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	5.258	9.638
Verfügungen insgesamt	5.258	9.638

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c. Schuldposten		
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	226	215
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	21.504	24.304
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-10	-97
Ausgaben des Jahres	89	285
Rücknahmen des Jahres	-1.484	-2.988
Umlaufende Anteile insgesamt	20.099	21.504
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	91.021	90.720
Ausgaben des Jahres	400	1.067
Rücknahmen des Jahres	-6.696	-10.483
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	170	79
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	5.258	9.638
Fondsvermögen zum Jahresultimo	90.153	91.021

Globale EM-aktier W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	22.314	39.351	68.829	-52.617	43.256
Fondsvermögen	459.370	345.448	363.454	292.030	407.228
Umlaufende Anteile Nominal	234.138	187.583	224.129	224.334	270.663
Umlaufende Anteile Stück	2.341.379	1.875.829	2.241.293	2.243.340	2.706.638
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	196,20	184,16	162,16	130,18	150,46
Ertrag (%) ¹⁾	6,54 %	13,56 %	24,57 %	-13,48 %	27,07 %
Benchmarkperformance (%)	5,01 %	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %
Gesamtkostenquote	0,87 %	0,93 %	0,91 %	0,83 %	0,72 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,25 %	1,29 %	1,29 %	1,40 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,20 %	0,33 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,71	0,71	0,90	0,55	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,80	15,49	12,04	11,89	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	26.128	42.005
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.814	-2.654
Nettoergebnis insgesamt	22.314	39.351
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	770	561
Investmentverwaltung	3.044	2.093
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.814	2.654
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	22.314	39.351
Verfügungen insgesamt	22.314	39.351

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	363	267
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	363	267
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	187.583	224.129
Ausgaben des Jahres	139.089	34.975
Rücknahmen des Jahres	-92.534	-71.521
Umlaufende Anteile insgesamt	234.138	187.583
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	345.448	363.454
Ausgaben des Jahres	273.594	55.561
Rücknahmen des Jahres	-182.185	-112.991
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	199	73
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	22.314	39.351
Fondsvermögen zum Jahresultimo	459.370	345.448

Morningstar Sustainability Leaders Index KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0061111572
Introduktion	26. November 2018
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Morningstar Bæredygtig Indeks KL

Anlagepolitik

Die Investmentstrategie ist passiv und folgt dem Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index. Das heißt, dass die Zusammensetzung der Investitionen sichern soll, dass sie der Ertragsentwicklung des Index soweit möglich folgen. Der Ertrag ist in der Regel niedriger als der Ertrag des Index, was den Kosten zuzuschreiben ist.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes des Fonds 2021 ersichtlich.

Fonds	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders	39,29 %	39,85 %	14,17 %	14,92 %

Der Fonds performte schlechter als die Benchmark.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis	435.832	90.876	29.272
Fondsvermögen	1.631.037	968.271	394.819
Umlaufende Anteile Nominal	888.148	734.408	328.425
Umlaufende Anteile Stück	8.881.479	7.344.083	3.284.253
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	183,65	131,84	120,22
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	4,90
Ertrag (%) ²⁾	39,29 %	14,17 %	20,22 %
Benchmarkperformance (%)	39,85 %	14,92 %	21,47 %
Gesamtkostenquote	0,50 %	0,48 %	0,49 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,78 %	0,62 %	0,63 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,05 %
Active Share	0,41	0,50	1,59

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 26.11.2018-31.12.2019

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-15	-17
2. Dividenden	17.539	8.974
Zinserträge und Dividenden insgesamt	17.524	8.957
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	426.889	86.772
3. Fondsanteile	179	-914
Devisenkonten	-187	487
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-195	-536
Kursgewinne und -verluste insgesamt	426.686	85.809
Einnahmen insgesamt	444.210	94.766
5. Verwaltungsaufwand	-6.569	-2.967
Vorsteuerergebnis	437.641	91.799
6. Steuern	-1.809	-923
Nettojahresergebnis	435.832	90.876
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-51.158
Auskehrungsbetrag	0	-51.158
Vortrag auf Fondsvermögen	435.832	142.034
Verfügungen insgesamt	435.832	90.876

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	512	1.452
Flüssige Bestände insgesamt	512	1.452
9. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	13.207	12.368
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.616.829	954.530
Kapitalanteile insgesamt	1.630.036	966.898
9. Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	0	914
Anteile insgesamt	0	914
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.404	662
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.391	6.133
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	4.795	6.795
AKTIVA INSGESAMT	1.635.343	976.059
PASSIVA		
8. Fondsvermögen*		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	782	445
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.524	7.343
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4.306	7.788
PASSIVA INSGESAMT	1.635.343	976.059

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	1	1
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-16	-18
Zinserträge insgesamt	-15	-17
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	142	92
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	17.397	8.869
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	13
Zinserträge insgesamt	17.539	8.974
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	-2.118	3.513
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	429.008	83.295
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-1	-36
Aktien insgesamt	426.889	86.772
Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	179	-914
Anteile insgesamt	179	-914
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträge gedeckt	392	873
	-197	-337
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	195	536
5. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	6.569	2.967
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.569	2.967
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.809	923
Steuern insgesamt	1.809	923
7. Auskehrungsbetrag		
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-51.158	0
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-11.711	0
	68.533	-51.158
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	5.664	-51.158
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-5.664	0
	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	-5.664	0
Auskehrungsbetrag	0	-51.158

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
8. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	734.408	328.425
Ausgaben des Jahres	175.240	414.013
Rücknahmen des Jahres	-21.500	-8.030
Umlaufende Anteile insgesamt	888.148	734.408
8. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	968.271	394.819
Ausgaben des Jahres	262.514	507.472
Rücknahmen des Jahres	-35.907	-7.636
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	327	558
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-16.093
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-1.725
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	435.832	142.034
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-51.158
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.631.037	968.271
9. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,94 %	99,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemiterte 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 %
	99,94 %	99,95 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,06 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	59,19 %	52,87 %
Frankreich	8,55 %	8,91 %
Niederlande	6,47 %	4,70 %
Deutschland	4,90 %	5,89 %
Japan	3,97 %	8,20 %
Großbritannien	2,88 %	2,62 %
Australien	2,65 %	2,71 %
Hongkong	2,24 %	3,32 %
Sonstige	9,09 %	10,73 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,06 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	39,19 %	34,11 %
Verbrauchsgüter	20,42 %	22,43 %
Industrie	9,92 %	9,78 %
Finanzwesen	8,31 %	9,44 %
REIT	7,17 %	5,73 %
Telekommunikationsservice	6,01 %	8,63 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,84 %	6,26 %
Gesundheitswesen	2,45 %	2,89 %
Konsumgüter	0,47 %	0,47 %
Versorgungsbetriebe	0,18 %	0,21 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,06 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Tyskland KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	Tyskland A DKK DK0060033116
Introduktion	25. April 2006
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8
Nebenbezeichnung des Fonds	German Equities KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt in deutschen Aktien an. Die Anlagen sind auf verschiedene Unternehmen und Branchen gestreut. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Auswahl von Aktien erfolgt aufgrund einer gründlichen Analyse der Bilanzen der Unternehmen, und die Zusammensetzung der Investitionen des Fonds zielt auf eine Anpassung des Risikos im Portfolio ab, um von den Marktbewegungen profitieren zu können.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	21,38 %	13,95 %	4,21 %	4,31 %

Die Anteilsklasse des Fonds performte besser als die Benchmark.

Tyskland KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	76.490	15.165	110.394	-135.165	89.400
Fondsvermögen	413.227	383.967	443.025	477.142	705.249
Kennzahlen					
Tracking Error	4,48	4,15	2,43	2,33	2,51
Active Share	36,08	31,65	37,91	34,86	35,09

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-25	-39
2. Dividenden	7.752	7.655
Zinserträge und Dividenden insgesamt	7.727	7.616
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	66.796	21.121
3. Derivative Finanzinstrumente	7.840	-6.279
Devisenkosten	-16	-52
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-183	-594
Kursgewinne und -verluste insgesamt	74.437	14.196
Einnahmen insgesamt	82.164	21.812
5. Verwaltungsaufwand	-6.145	-5.615
Vorsteuerergebnis	76.019	16.197
6. Steuern	471	-1.032
Nettojahresergebnis	76.490	15.165

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	3.652	4.715
Flüssige Bestände insgesamt	3.652	4.715
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	409.282	378.585
Kapitalanteile insgesamt	409.282	378.585
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.181	1.576
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	812	0
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	2.993	1.576
AKTIVA INSGESAMT	415.927	384.876
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	413.227	383.967
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.004	909
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.696	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.700	909
PASSIVA INSGESAMT	415.927	384.876
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Tyskland A DKK	413.227	383.967
Insgesamt	413.227	383.967

Tyskland KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-25	-39
Zinserträge insgesamt	-25	-39
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	7.752	7.655
Dividenden insgesamt	7.752	7.655
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	67.242	21.121
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-446	0
Aktien insgesamt	66.796	21.121
Derivative Finanzinstrumente		
Aktientermingeschäfte/Futures etc.	7.840	-6.279
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	7.840	-6.279
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	206	633
	-23	-39
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	183	594
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	974	959
Investmentverwaltung	2.569	2.285
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.602	2.371
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.145	5.615

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	-471	1.032
Steuern insgesamt	-471	1.032
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	383.967	443.025
Ausgaben des Jahres	18.737	28.645
Rücknahmen des Jahres	-34.294	-57.936
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	49	84
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-31.677	-45.314
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-45	298
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	30.861	31.677
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	45.581	-16.526
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	48	14
Fondsvermögen zum Jahresultimo	413.227	383.967
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Dividenden	7.928	7.511
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	471	-1.032
Kursgewinne zur Ausschüttung	29.817	32.017
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1.382	-1.715
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	36.834	36.781
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Tyskland A DKK	36.834	36.781
Auskehrungsbetrag insgesamt	36.834	36.781
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Tyskland KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	99,05 %	98,60 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemillierte 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 %
		99,05 %	98,60 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,95 %	1,40 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	Deutschland	99,05 %	97,70 %
	Großbritannien	0,00 %	0,90 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,95 %	1,40 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Industrie	26,91 %	21,32 %
	Informationstechnologie	22,44 %	18,70 %
	Verbrauchsgüter	15,00 %	24,67 %
	Finanzwesen	13,06 %	12,38 %
	Gesundheitswesen	8,85 %	5,07 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,87 %	9,64 %
	Energie	3,26 %	0,47 %
	Versorgungsbetriebe	2,07 %	2,43 %
	Konsumgüter	1,59 %	0,94 %
	REIT	0,00 %	2,98 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,95 %	1,40 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures			
	Euro (EUR)	50.120	40.927
	Insgesamt	50.120	40.927

e. Nettoposition Sicherheiten

Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten

Es wurden keine Sicherheiten geleistet

f. Ertragssteuer Deutschland

Sydneyinvest hat die Ertragssteuer aus deutschen Aktiendividenden bei den deutschen Behörden zurückgefordert.

Wir haben bislang keine Rückvergütung von den deutschen Behörden erhalten.

Es ist daher nach unserem Ermessen ungewiss, inwieweit uns der Betrag rückvergütet wird.

Die zurückgeforderte Ertragssteuer in Höhe von insgesamt 48,2 Mio. DKK für die Jahre 2007- 2016 ist nicht im Abschluss für den Teilfonds ausgewiesen

Neue Steuerregeln in Deutschland haben bewirkt, dass ab 2017 keine Ertragssteuer zurückgefordert wurde.

Tyskland A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	76.490	15.165	110.394	-135.165	89.400
Fondsvermögen	413.227	383.967	443.025	477.142	705.249
Umlaufende Anteile Nominal	305.553	316.773	343.291	442.651	514.666
Umlaufende Anteile Stück	3.055.529	3.167.732	3.432.916	4.426.513	5.146.655
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	135,24	121,21	129,05	107,79	137,03
Ertrag pro Anteil	10,10	10,00	13,20	6,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	21,38 %	4,21 %	26,28 %	-21,34 %	14,24 %
Benchmarkperformance (%)	13,95 %	4,31 %	25,14 %	-17,87 %	16,13 %
Gesamtkostenquote	1,53 %	1,62 %	1,63 %	1,60 %	1,56 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,89 %	1,68 %	1,68 %	1,75 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,39	0,23	0,34	0,05	0,67
Standardabweichung (5 Jahre)	19,29	20,21	16,32	15,60	13,47

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	82.635	20.780
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-6.145	-5.615
Nettoergebnis insgesamt	76.490	15.165
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	974	959
Investmentverwaltung	2.569	2.285
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.602	2.371
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.145	5.615
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	30.861	31.677
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	48	14
Auskehrungsbetrag	30.909	31.691
Vortrag auf Fondsvermögen	45.581	-16.526
Verfügungen insgesamt	76.490	15.165
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	14	308
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	-22
Anteilige gemeinsame Einnahmen	36.834	36.781
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	36.848	37.067
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-6.145	-5.615
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	206	239
Verwaltungskosten insgesamt	-5.939	-5.376
Auskehrungsbetrag	30.909	31.691

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	316.773	343.291
Ausgaben des Jahres	15.030	28.427
Rücknahmen des Jahres	-26.250	-54.945
Umlaufende Anteile insgesamt	305.553	316.773
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	383.967	443.025
Ausgaben des Jahres	18.737	28.645
Rücknahmen des Jahres	-34.294	-57.936
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	49	84
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-31.677	-45.314
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-45	298
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	30.861	31.677
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	45.581	-16.526
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	48	14
Fondsvermögen zum Jahresultimo	413.227	383.967

USA Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Introduktion	31. Oktober 2000	15. Dezember 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	American Value Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an, die auf Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 100 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	37,08 %	35,95 %	-4,23 %	10,32 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	38,07 %	35,95 %	-3,47 %	10,32 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	285.642	-178.793	241.791	-35.085	17.054
Fondsvermögen	1.075.353	758.583	1.475.159	709.334	678.782
Kennzahlen					
Tracking Error	8,07	6,76	4,78	4,23	4,03
Active Share	77,49	78,55	76,69	78,95	75,40

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-52	-9
2. Dividenden	18.929	29.430
Zinserträge und Dividenden insgesamt	18.877	29.421
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	276.985	-194.788
Devisenkonto	444	-1.201
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-468	-412
Kursgewinne und -verluste insgesamt	276.961	-196.401
Einnahmen insgesamt	295.838	-166.980
5. Verwaltungsaufwand	-7.317	-7.538
Vorsteuerergebnis	288.521	-174.518
6. Steuern	-2.879	-4.275
Nettojahresergebnis	285.642	-178.793

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	10.781	1.871
Flüssige Bestände insgesamt	10.781	1.871
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.064.497	754.494
Kapitalanteile insgesamt	1.064.497	754.494
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.160	876
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.203
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.160	3.079
AKTIVA INSGESAMT	1.076.438	759.444
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	1.075.353	758.583
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.085	861
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.085	861
PASSIVA INSGESAMT	1.076.438	759.444
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value A DKK	297.711	237.472
USA Ligevægt & Value W DKK d	777.642	521.111
Insgesamt	1.075.353	758.583

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	37
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-52	-46
Zinserträge insgesamt	-52	-9
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	18.929	29.430
Dividenden insgesamt	18.929	29.430
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	276.985	-194.788
Aktien insgesamt	276.985	-194.788
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	527	758
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-59	-346
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	468	412
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.592	1.870
Investmentverwaltung	3.949	3.758
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.776	1.910
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.317	7.538

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	2.879	4.275
Steuern insgesamt	2.879	4.275
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	758.583	1.475.159
Ausgaben des Jahres	109.785	238.911
Rücknahmen des Jahres	-78.777	-676.500
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	120	531
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-100.055
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-670
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	93.760	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	191.475	-91.299
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	407	-87.494
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.075.353	758.583
Auskehrungsbetrag aus gemeinsamen Einkommen in den Anteilsklassen		
7a.		
Zinsen	0	37
Dividenden	18.929	29.534
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.879	-4.275
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	170.047	-151.096
	4.966	37.143
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	191.063	-88.657
Davon Auskehrungsbetrag für:		
USA Ligevægt & Value A DKK	55.897	-27.788
USA Ligevægt & Value W DKK d	135.166	-60.869
Auskehrungsbetrag insgesamt	191.063	-88.657
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	98,99 %	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 %
		98,99 %	99,46 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,01 %	0,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	98,99 %	99,46 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,01 %	0,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	29,90 %	28,45 %
	Gesundheitswesen	13,40 %	13,46 %
	Verbrauchsgüter	12,60 %	11,74 %
	Finanzwesen	10,70 %	10,08 %
	Telekommunikationsservice	9,81 %	10,66 %
	Industrie	7,79 %	7,90 %
	Konsumgüter	5,96 %	6,47 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,91 %	2,91 %
	REIT	2,01 %	2,94 %
	Versorgungsbetriebe	1,98 %	3,06 %
	Energie	1,93 %	1,79 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,01 %	0,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	82.362	-23.871	67.535	-13.222	2.777
Fondsvermögen	297.711	237.472	355.122	261.117	277.517
Umlaufende Anteile Nominal	615.945	673.500	907.074	751.754	700.931
Umlaufende Anteile Stück	6.159.444	6.734.998	9.070.739	7.517.536	7.009.314
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	48,33	35,26	39,15	34,73	39,59
Ertrag pro Anteil	4,00	0,00	2,40	3,80	3,10
Ertrag (%) ¹⁾	37,08 %	-4,23 %	25,27 %	-5,03 %	2,55 %
Benchmarkperformance (%)	35,95 %	10,32 %	33,46 %	-0,02 %	6,59 %
Gesamtkostenquote	1,35 %	1,47 %	1,49 %	1,52 %	1,55 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,48 %	1,51 %	1,61 %	1,62 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,54	0,40	0,72	0,80	1,44
Standardabweichung (5 Jahre)	18,07	17,90	14,21	12,79	11,16

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	85.910	-20.114
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.548	-3.757
Nettoergebnis insgesamt	82.362	-23.871
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	619	679
Investmentverwaltung	1.153	1.168
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.776	1.910
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.548	3.757
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	24.638	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	72	-27.159
Auskehrungsbetrag	24.710	-27.159
Vortrag auf Fondsvermögen	57.652	3.288
Verfügungen insgesamt	82.362	-23.871
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-27.159	853
	-533	-224
Anteilige gemeinsame Einnahmen	55.897	-27.788
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	28.205	-27.159
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-3.548	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	53	0
Verwaltungskosten insgesamt	-3.495	0
Auskehrungsbetrag	24.710	-27.159

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	651	553
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	651	553
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	673.500	907.074
Ausgaben des Jahres	101.285	154.889
Rücknahmen des Jahres	-158.840	-388.463
Umlaufende Anteile insgesamt	615.945	673.500
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	237.472	355.122
Ausgaben des Jahres	42.280	51.989
Rücknahmen des Jahres	-64.421	-124.128
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	18	236
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-21.770
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-106
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	24.638	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	57.652	3.288
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	72	-27.159
Fondsvermögen zum Jahresultimo	297.711	237.472

USA Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	203.280	-154.922	174.256	-21.863	14.277
Fondsvermögen	777.642	521.111	1.120.037	448.217	401.265
Umlaufende Anteile Nominal	634.149	586.738	1.134.565	511.621	403.397
Umlaufende Anteile Stück	6.341.486	5.867.384	11.345.651	5.116.208	4.033.971
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	122,63	88,81	98,72	87,61	99,47
Ertrag pro Anteil	10,90	0,00	6,90	10,30	8,30
Ertrag (%) ¹⁾	38,07 %	-3,47 %	26,28 %	-4,14 %	3,56 %
Benchmarkperformance (%)	35,95 %	10,32 %	33,46 %	-0,02 %	6,59 %
Gesamtkostenquote	0,59 %	0,70 %	0,62 %	0,60 %	0,55 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,69 %	0,74 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,03 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,59	0,26	0,55	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	18,03	21,44	14,29	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	207.049	-151.141
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.769	-3.781
Nettoergebnis insgesamt	203.280	-154.922
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	973	1.191
Investmentverwaltung	2.796	2.590
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.769	3.781
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	69.122	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	335	-60.335
Auskehrungsbetrag	69.457	-60.335
Vortrag auf Fondsvermögen	133.823	-94.587
Verfügungen insgesamt	203.280	-154.922
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-60.335	1.041
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1.390	-507
Anteilige gemeinsame Einnahmen	135.166	-60.869
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	73.441	-60.335
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-3.769	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-215	0
Verwaltungskosten insgesamt	-3.984	0
Auskehrungsbetrag	69.457	-60.335

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	586.738	1.134.565
Ausgaben des Jahres	60.997	220.842
Rücknahmen des Jahres	-13.586	-768.669
Umlaufende Anteile insgesamt	634.149	586.738
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	521.111	1.120.037
Ausgaben des Jahres	67.505	186.922
Rücknahmen des Jahres	-14.356	-552.372
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	102	295
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-78.285
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-564
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	69.122	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	133.823	-94.587
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	335	-60.335
Fondsvermögen zum Jahresultimo	777.642	521.111

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0061132065
Introduktion	8. Februar 2019
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Nein
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8

Anlagepolitik

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an, die auf Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 100 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	38,07 %	35,95 %	-3,37 %	10,32 %

Der Fonds performte besser als die Benchmark.

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)

	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis	182.608	18.811	7.269
Fondsvermögen	847.514	367.549	97.602
Kennzahlen			
Active Share	77,44	78,77	76,66

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-82	-31
2. Dividenden	12.369	5.663
Zinserträge und Dividenden insgesamt	12.287	5.632
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	176.395	15.149
Devisenkonten	-283	259
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-359	-102
Kursgewinne und -verluste insgesamt	175.753	15.306
Einnahmen insgesamt	188.040	20.938
5. Verwaltungsaufwand	-3.513	-1.267
Vorsteuerergebnis	184.527	19.671
6. Steuern	-1.919	-860
Nettojahresergebnis	182.608	18.811

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	5.491	6.394
Flüssige Bestände insgesamt	5.491	6.394
7. Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	841.561	357.597
Aktien insgesamt	841.561	357.597
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	925	413
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.351
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	925	3.764
AKTIVA INSGESAMT	847.977	367.755
PASSIVA		
6. Fondsvermögen ¹⁾	847.514	367.549
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	463	206
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	463	206
PASSIVA INSGESAMT	847.977	367.755
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value W DKK Acc ²⁾	847.514	367.549
Insgesamt	847.514	367.549

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	0	1
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-82	-32
Zinserträge insgesamt	-82	-31
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	12.369	5.663
Dividenden insgesamt	12.369	5.663
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	176.395	15.149
Aktien insgesamt	176.395	15.149
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	450 -91	204 -102
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	359	102
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	919	369
Investmentverwaltung	2.594	898
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.513	1.267
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.919	860
Steuern insgesamt	1.919	860
7. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	367.549	97.602
Ausgaben des Jahres	297.110	266.222
Rücknahmen des Jahres	0	-15.289
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	247	203
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	182.608	18.811
Fondsvermögen zum Jahresultimo	847.514	367.549
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,30 %	97,29 %
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 %
	99,30 %	97,29 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,70 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	99,30 %	97,29 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,70 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	29,99 %	27,93 %
Gesundheitswesen	13,44 %	12,74 %
Verbrauchsgüter	12,64 %	11,65 %
Finanzwesen	10,73 %	10,13 %
Telekommunikationsservice	9,85 %	10,39 %
Industrie	7,82 %	7,81 %
Konsumgüter	5,98 %	6,04 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,92 %	2,86 %
REIT	2,02 %	2,94 %
Versorgungsbetriebe	1,99 %	3,02 %
Energie	1,93 %	1,78 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,70 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis ²⁾	182.608	18.811	7.269
Fondsvermögen	847.514	367.549	97.602
Umlaufende Anteile Nominal	559.942	335.272	86.029
Umlaufende Anteile Stück	5.599.423	3.352.721	860.285
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	151,36	109,63	113,45
Ertrag (%) ^{1) 2)}	38,07 %	-3,37 %	13,45 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	35,95 %	10,32 %	22,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,59 %	0,61 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,74 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,03 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 introduziert

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 8.2.-31.12.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	186.121	20.078
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.513	-1.267
Nettoergebnis insgesamt	182.608	18.811
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	919	369
Investmentverwaltung	2.594	898
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.513	1.267
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	182.608	18.811
Verfügungen insgesamt	182.608	18.811

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3351
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	3351
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	438	190
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	438	190
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	335.272	86.029
Ausgaben des Jahres	224.670	264.485
Rücknahmen des Jahres	0	-15.242
Umlaufende Anteile insgesamt	559.942	335.272
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	367.549	97.602
Ausgaben des Jahres	297.110	266.222
Rücknahmen des Jahres	0	-15.289
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	247	203
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	182.608	18.811
Fondsvermögen zum Jahresultimo	847.514	367.549

Verden Ligevægt og Value Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt og Value Etik A DKK	Verden Ligevægt og Value Etik W DKK d
ISIN	DK0061148657	DK0060681468
Introduktion	30. September 2019	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Ethics Equities KL	

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Treibstoffe.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	29,44 %	27,44 %	-6,24 %	6,24 %
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	30,42 %	27,44 %	-5,34 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Verden Ligevægt og Value Etik– Jahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	59.187	-36.032	75.948	-16.940	11.506
Fondsvermögen	752.797	164.472	392.769	262.191	256.089
Kennzahlen					
Tracking Error	6,41	5,46	3,76	-	-
Active Share	82,20	82,46	82,77	-	-

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-34	-22
2. Dividenden	5.112	6.474
Zinserträge und Dividenden insgesamt	5.078	6.452
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	54.869	-39.522
Devisenkonto	1.271	-529
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-204	-208
Kursgewinne und -verluste insgesamt	55.936	-40.259
Einnahmen insgesamt	61.014	-33.807
5. Verwaltungsaufwand	-1.249	-1.452
Vorsteuerergebnis	59.765	-35.259
6. Steuern	-578	-773
Nettojahresergebnis	59.187	-36.032

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	12.257	607
Flüssige Bestände insgesamt	12.257	607
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	0
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	740.316	163.721
Kapitalanteile insgesamt	740.316	163.721
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	448	276
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	448	276
AKTIVA INSGESAMT	753.021	164.604
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	224	132
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	224	132
PASSIVA INSGESAMT	753.021	164.604
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	10.982	9.781
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	741.815	154.691
Insgesamt	752.797	164.472

Verden Ligevægt og Value Etik– Jahresbericht

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	4	13
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-38	-35
Zinserträge insgesamt	-34	-22
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	5.112	6.474
Dividenden insgesamt	5.112	6.474
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	35
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	54.869	-39.557
Aktien insgesamt	54.869	-39.522
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	815 -611	531 -323
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	204	208
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	308	511
Investmentverwaltung	865	871
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	76	70
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.249	1.452

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	578	773
Steuern insgesamt	578	773
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	164.472	392.769
Ausgaben des Jahres	634.404	127.060
Rücknahmen des Jahres	-105.846	-298.547
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	580	300
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-20.448
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-630
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	75.292	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-16.401	-20.657
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	296	-15.375
Fondsvermögen zum Jahresultimo	752.797	164.472
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a.		
Zinsen	4	13
Dividenden	4.438	5.609
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	102	102
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	28.297	-17.685
	95.025	-3.427
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	127.866	-15.388
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	1.869	-917
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	125.997	-14.471
Auskehrungsbetrag insgesamt	127.866	-15.388
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Verden Ligevægt og Value Etik– Jahresbericht

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	98,34 %	99,54 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemitlierte 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 %
		98,34 %	99,54 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,66 %	0,46 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	58,53 %	55,22 %
	Kanada	5,95 %	3,82 %
	Japan	5,81 %	7,51 %
	Frankreich	5,15 %	3,59 %
	Großbritannien	3,94 %	3,32 %
	China	3,50 %	5,72 %
	Deutschland	2,91 %	1,95 %
	Niederlande	2,24 %	2,07 %
	Sonstige	10,30 %	16,34 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,66 %	0,46 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	25,26 %	21,58 %
	Finanzwesen	13,99 %	16,14 %
	Gesundheitswesen	13,83 %	12,74 %
	Verbrauchsgüter	12,68 %	13,73 %
	Industrie	9,69 %	10,36 %
	Telekommunikationsservice	9,49 %	9,11 %
	Konsumgüter	6,93 %	8,93 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,88 %	4,68 %
	REIT	2,58 %	2,27 %
	Barpositionen, Derivate etc.	1,66 %	0,46 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis ²⁾	2.635	-582	582
Fondsvermögen	10.982	9.781	10.049
Umlaufende Anteile Nominal	8.829	10.179	9.299
Umlaufende Anteile Stück	88.294	101.789	92.993
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	124,38	96,09	108,06
Ertrag pro Anteil	11,60	0,00	5,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	29,44 %	-6,24 %	8,06 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	27,44 %	6,24 %	5,90 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,38 %	1,65 %	0,40 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,75 %	1,67 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 30.9.-31.12.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.784	-443
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-149	-139
Nettoergebnis insgesamt	2.635	-582
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	26	31
Investmentverwaltung	47	38
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	76	70
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	149	139
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.024	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	-917
Auskehrungsbetrag	1.028	-917
Vortrag auf Fondsvermögen	1.607	335
Verfügungen insgesamt	2.635	-582
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-917	9
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-469	1
Anteilige gemeinsame Einnahmen	2.553	-917
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	1.167	-917
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-149	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	10	0
Verwaltungskosten insgesamt	-139	0
Auskehrungsbetrag	1.028	-917

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	26	25
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	26	25
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	10.179	9.299
Ausgaben des Jahres	3.198	1.380
Rücknahmen des Jahres	-4.548	-500
Umlaufende Anteile insgesamt	8.829	10.179
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	9.781	10.049
Ausgaben des Jahres	3.579	1.241
Rücknahmen des Jahres	-5.028	-423
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	15	26
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-530
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.024	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	1.607	335
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	-917
Fondsvermögen zum Jahresultimo	10.982	9.781

Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	56.552	-35.450	75.366	-16.940	11.506
Fondsvermögen	741.815	154.691	382.720	262.191	256.089
Umlaufende Anteile Nominal	523.014	142.247	316.159	250.174	205.235
Umlaufende Anteile Stück	5.230.127	1.422.465	3.161.591	2.501.737	2.052.358
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	141,84	108,75	121,05	104,80	124,78
Ertrag pro Anteil	14,20	0,00	6,30	10,00	13,30
Ertrag (%) ¹⁾	30,42 %	-5,34 %	26,66 %	-6,31 %	5,61 %
Benchmarkperformance (%)	27,44 %	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %
Gesamtkostenquote	0,59 %	0,76 %	0,61 %	0,59 %	0,56 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,86 %	0,75 %	0,75 %	0,77 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,56	0,22	0,65	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,29	19,69	12,15	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	57.653	-34.136
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.101	-1.314
Nettoergebnis insgesamt	56.552	-35.450
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	283	481
Investmentverwaltung	818	833
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.101	1.314
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	74.268	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	292	-14.458
Auskehrungsbetrag	74.560	-14.458
Vortrag auf Fondsvermögen	-18.008	-20.992
Verfügungen insgesamt	56.552	-35.450
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-14.458	30
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-32.359	-17
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	125.313	-14.471
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	78.496	-14.458
	-1.101	0
	-2.835	0
Verwaltungskosten insgesamt	-3.936	0
Auskehrungsbetrag	74.560	-14.458

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	184	97
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	184	97
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	142.247	316.159
Ausgaben des Jahres	460.158	119.633
Rücknahmen des Jahres	-79.391	-293.545
Umlaufende Anteile insgesamt	523.014	142.247
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	154.691	382.720
Ausgaben des Jahres	630.825	125.819
Rücknahmen des Jahres	-100.818	-298.124
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	565	274
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-19.918
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	-630
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	74.268	0
	-18.008	-20.992
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	292	-14.458
Fondsvermögen zum Jahresultimo	741.815	154.691

Verden Etik Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Etik Indeks W DKK d
ISIN	DK0061156759
Introduktion	18. Februar 2020
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Ethics Equities Passive KL

Anlagepolitik

Die Investmentstrategie ist passiv und folgt dem Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index. Das heißt, dass die Zusammensetzung der Investitionen sichern soll, dass sie der Ertragsentwicklung des Index soweit möglich folgen. Der Ertrag ist in der Regel niedriger als der Ertrag des Index, was den Kosten zuzuschreiben ist.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

Fonds	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Etik Indeks W *)	26,91 %	27,40 %	2,06 %	2,80 %

*) Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 18.02.2020-31.12.2020

Der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten.

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis	120.870	48.819
Fondsvermögen	434.541	621.520
Kennzahlen		
Active Share	41,62	42,86

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	18.02.2020-31.12.2020 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-10	-21
2. Dividenden	9.065	9.890
Zinserträge und Dividenden insgesamt	9.055	9.869
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	115.271	44.092
Derivative Finanzinstrumente	13	0
Devisenkonten	127	-1.008
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-33	-688
Kursgewinne und -verluste insgesamt	115.378	42.396
Einnahmen insgesamt	124.433	52.265
5. Verwaltungsaufwand	-2.487	-2.209
Vorsteuerergebnis	121.946	50.056
6. Steuern	-1.076	-1.237
Nettojahresergebnis	120.870	48.819

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020-31.12.2020.

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	664	367
Flüssige Bestände insgesamt	664	367
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	2.916	4.933
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	430.525	616.071
Kapitalanteile insgesamt	433.441	621.004
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	645	607
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.392
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	645	1.999
AKTIVA INSGESAMT	434.750	623.370
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	434.541	621.520
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	209	296
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.554
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	209	1.850
PASSIVA INSGESAMT	434.750	623.370
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik Indeks W DKK d	434.541	621.520
Insgesamt	434.541	621.520

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	1	2
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-11	-23
Zinserträge insgesamt	-10	-21
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	27	41
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	9.038	9.202
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	647
Dividenden insgesamt	9.065	9.890
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	723	351
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	114.540	43.741
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	8	0
Aktien insgesamt	115.271	44.092
Derivative Finanzinstrumente		
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	13	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	13	0
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	345	712
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträgen gedeckt	-312	-24
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	33	688
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.487	2.209
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.487	2.209

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.076	1.237
Steuern insgesamt	1.076	1.237
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	621.520	0
Ausgaben des Jahres	67.783	716.096
Rücknahmen des Jahres	-375.981	-144.853
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	348	1.459
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	120.870	48.819
Fondsvermögen zum Jahresultimo	434.541	621.520
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a.		
Zinsen	1	2
Dividenden	9.094	8.500
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.076	178
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	63.676	-5.614
	-16.655	-3.017
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	55.040	49
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Verden Etik Indeks W DKK d	55.040	49
Auskehrungsbetrag insgesamt	55.040	49
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	99,75 %	99,50 %
	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	0,00 %	0,00 %
		99,75 %	99,50 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,25 %	0,50 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	87,80 %	87,58 %
	Japan	11,95 %	11,92 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,25 %	0,50 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	24,91 %	24,84 %
	Finanzwesen	16,13 %	16,09 %
	Verbrauchsgüter	13,91 %	13,88 %
	Gesundheitswesen	12,21 %	12,18 %
	Telekommunikationsservice	10,00 %	9,97 %
	Industrie	8,23 %	8,21 %
	Konsumgüter	6,69 %	6,67 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,58 %	4,57 %
	REIT	2,72 %	2,72 %
	Versorgungsbetriebe	0,37 %	0,37 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,25 %	0,50 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Etik Indeks W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis ²⁾	120.871	48.819
Fondsvermögen	434.541	621.520
Umlaufende Anteile Nominal	335.474	608.966
Umlaufende Anteile Stück	3.354.738	6.089.660
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	129,53	102,06
Ertrag pro Anteil	15,80	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	26,91 %	2,06 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	27,40 %	2,80 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,50 %	0,44 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,56 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	0,01 %

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020-31.12.2020.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	18.02.2020-31.12.2020 ¹⁾
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	123.358	51.028
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.487	-2.209
Nettoergebnis insgesamt	120.871	48.819
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.487	2.209
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.487	2.209
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	53.005	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	91	0
Auskehrungsbetrag	53.096	0
Vortrag auf Fondsvermögen	67.775	48.819
Verfügungen insgesamt	120.871	48.819
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	55.040	49
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	55.040	49
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-2.487	-49
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	543	0
Verwaltungskosten insgesamt	-1.944	-49
Auskehrungsbetrag	53.096	0

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	18.02.2020-31.12.2020 ¹⁾
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.475
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	0	3.475
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
d. (klassenspezifisch)		
Schuldposten	208	297
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	208	297
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	608.966	0
Ausgaben des Jahres	56.388	763.044
Rücknahmen des Jahres	-329.880	-154.078
Umlaufende Anteile insgesamt	335.474	608.966
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	621.520	0
Ausgaben des Jahres	67.783	716.096
Rücknahmen des Jahres	-375.981	-144.853
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	348	1.458
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	120.871	48.819
Fondsvermögen zum Jahresultimo	434.541	621.520

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 aufgelegt

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	DK0061281490
Introduktion	27. Mai 2020
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja, freiwillige Ausschüttung
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Equities Low Volatility Index

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit mit geringer Volatilität angelegt. Das heißt in Aktien, die voraussichtlich geringere Ertragsschwankungen aufweisen als der Aktienmarkt insgesamt. Das Risiko dürfte daher in diesem Fonds geringer sein als in herkömmlichen weltweiten Aktienfonds. Die Investmentstrategie ist passiv und folgt dem MSCI World Minimum Volatility Index.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2021 ersichtlich.

Fonds	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Lav Volatilitet Indeks ^{*)}	21,76 %	22,19 %	0,85 %	0,62 %

*) Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 27.05.2020-31.12.2020

Der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten.

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis	60.652	1.916
Fondsvermögen	346.696	282.961
Umlaufende Anteile Nominal	313.692	282.277
Umlaufende Anteile Stück	3.136.914	2.822.769
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	110,52	100,24
Ertrag pro Anteil	11,30	0,60
Ertrag (%) ^{1) 2)}	21,76%	0,85 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	22,19%	0,62 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,50%	0,30 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,56%	0,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01%	0,01 %
Active Share	9,95	11,64

¹⁾ Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-8	-7
2. Dividenden	6.676	2.747
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.668	2.740
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	56.363	194
3. Fondsanteile	31	-20
Devisenkonten	15	29
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-80	-49
Kursgewinne und -verluste insgesamt	56.329	154
Einnahmen insgesamt	62.997	2.894
5. Verwaltungsaufwand	-1.536	-627
Vorsteuerergebnis	61.461	2.267
6. Steuern	-809	-351
Nettojahresergebnis	60.652	1.916

¹⁾ Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 27.05.2020-31.12.2020.

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	6.053	381
Flüssige Bestände insgesamt	6.053	381
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	4.552	3.211
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	342.014	279.397
Kapitalanteile insgesamt	346.566	282.608
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	535	396
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	535	396
AKTIVA INSGESAMT	353.154	283.385
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten	346.696	282.961
Schuldposten	173	133
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.285	291
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	6.458	424
PASSIVA INSGESAMT	353.154	283.385

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-8	-7
Zinserträge insgesamt	-8	-7
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	72	33
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	6.604	2.714
Dividenden insgesamt	6.676	2.747
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	1.378	-157
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	54.989	354
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-4	-3
Aktien insgesamt	56.363	194
Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	31	-20
Anteile insgesamt	31	-20
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	139	211
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-59	-162
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	80	49
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.536	627
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.536	627

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	809	351
Steuern insgesamt	809	351
7. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	282.277	0
Ausgaben des Jahres	69.615	282.277
Rücknahmen des Jahres	-38.200	0
Umlaufende Anteile insgesamt	313.692	282.277
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	282.961	0
Ausgaben des Jahres	78.202	282.369
Rücknahmen des Jahres	-40.151	0
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	132	344
Freiwillige Auskehrung im Berichtszeitraum	-35.100	-1.668
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	60.652	1.916
Fondsvermögen zum Jahresultimo	346.696	282.961
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	99,96 %	99,88 %
	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 %
		99,96 %	99,88 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,04 %	0,12 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	85,92 %	82,17 %
	Japan	14,04 %	17,62 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,04 %	0,21 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	18,88 %	17,21 %
	Gesundheitswesen	17,24 %	15,80 %
	Telekommunikationsservice	13,35 %	12,76 %
	Konsumgüter	11,53 %	12,26 %
	Finanzwesen	8,39 %	8,57 %
	Verbrauchsgüter	7,59 %	7,08 %
	Versorgungsbetriebe	7,20 %	7,57 %
	Industrie	7,09 %	5,64 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,51 %	8,12 %
	REIT	3,17 %	4,78 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,04 %	0,21 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Introduktion	16. November 1987	18. April 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Aktien weltweit an, die auf verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	30,15 %	27,44 %	-8,74 %	6,24 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	31,19 %	27,44 %	-7,88 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	132.839	-96.452	258.056	-85.006	57.391
Fondsvermögen	535.428	452.962	1.189.811	1.248.152	1.399.517
Kennzahlen					
Tracking Error	6,74	5,60	3,52	3,01	3,05
Active Share	81,53	82,10	81,04	83,42	81,37

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-26	-3
2. Dividenden	15.068	21.498
Zinserträge und Dividenden insgesamt	15.042	21.495
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	125.896	-106.886
Devisenkonto	-426	-2.075
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-812	-492
Kursgewinne und -verluste insgesamt	124.658	-109.453
Einnahmen insgesamt	139.700	-87.958
5. Verwaltungsaufwand	-5.412	-6.105
Vorsteuerergebnis	134.288	-94.063
6. Steuern	-1.449	-2.389
Nettojahresergebnis	132.839	-96.452

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	11.421	2.527
Flüssige Bestände insgesamt	11.421	2.527
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	523.529	450.203
Kapitalanteile insgesamt	523.529	450.203
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.291	964
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.291	964
AKTIVA INSGESAMT	536.241	453.694
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	535.428	452.962
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	813	732
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	813	732
PASSIVA INSGESAMT	536.241	453.694
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK	281.985	221.190
Verden Ligevægt & Value W DKK d	253.443	231.772
Insgesamt	535.428	452.962

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	12	39
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-38	-42
Zinserträge insgesamt	-26	-3
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	15.068	21.498
Dividenden insgesamt	15.068	21.498
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	296
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	125.896	-107.182
Aktien insgesamt	125.896	-106.886
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	961 -149	1.291 -799
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	812	492
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.040	1.367
Investmentverwaltung	2.498	2.907
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.874	1.831
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.412	6.105

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.449	2.389
Steuern insgesamt	1.449	2.389
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	452.962	1.189.811
Ausgaben des Jahres	55.738	114.001
Rücknahmen des Jahres	-106.187	-688.954
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	76	157
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-64.844
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-757
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	35.284	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	97.425	-68.008
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	130	-28.444
Fondsvermögen zum Jahresultimo	535.428	452.962
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a.		
Zinsen	12	39
Dividenden	15.047	21.498
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.394	-2.334
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	52.599 -397	-46.097 -1.580
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	65.867	-28.474
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Verden Ligevægt & Value A DKK	33.643	-13.919
Verden Ligevægt & Value W DKK d	32.224	-14.555
Auskehrungsbetrag insgesamt	65.867	-28.474
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	97,78 %	99,39 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemitlierte 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 %
		97,78 %	99,39 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,22 %	0,61 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	56,13 %	57,63 %
	Kanada	6,40 %	3,65 %
	Japan	5,83 %	6,47 %
	Frankreich	4,47 %	3,98 %
	China	4,15 %	4,36 %
	Großbritannien	3,53 %	4,86 %
	Deutschland	2,52 %	1,89 %
	Niederlande	2,03 %	1,42 %
	Sonstige	12,73 %	15,13 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,22 %	0,61 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	23,56 %	22,05 %
	Finanzwesen	13,20 %	14,93 %
	Gesundheitswesen	12,72 %	12,09 %
	Verbrauchsgüter	11,86 %	12,14 %
	Industrie	8,92 %	10,10 %
	Telekommunikationsservice	8,69 %	8,31 %
	Konsumgüter	6,46 %	8,60 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,91 %	4,07 %
	Energie	3,41 %	2,94 %
	REIT	2,53 %	2,07 %
	Versorgungsbetriebe	2,53 %	2,09 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,22 %	0,61 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	65.667	-28.754	57.002	-19.709	14.421
Fondsvermögen	281.985	221.190	301.168	251.990	317.719
Umlaufende Anteile Nominal	303.950	310.312	367.173	349.127	378.480
Umlaufende Anteile Stück	3.039.496	3.103.116	3.671.735	3.491.272	3.784.795
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	92,77	71,28	82,02	72,18	83,95
Ertrag pro Anteil	5,80	0,00	4,00	6,20	6,30
Ertrag (%) ¹⁾	30,15 %	-8,74 %	23,43 %	-7,23 %	4,10 %
Benchmarkperformance (%)	27,44 %	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %
Gesamtkostenquote	1,47 %	1,64 %	1,57 %	1,57 %	1,65 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,56 %	1,72 %	1,72 %	1,77 %	1,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,44	0,32	0,68	0,64	1,19
Standardabweichung (5 Jahre)	16,64	16,35	12,40	10,92	9,58

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	69.452	-25.154
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.785	-3.600
Nettoergebnis insgesamt	65.667	-28.754
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	653	650
Investmentverwaltung	1.258	1.119
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.874	1.831
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.785	3.600
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	17.629	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	46	-13.906
Auskehrungsbetrag	17.675	-13.906
Vortrag auf Fondsvermögen	47.992	-14.848
Verfügungen insgesamt	65.667	-28.754
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-13.906	15
Anteilige gemeinsame Einnahmen Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	1.690	-2
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	33.643	-13.919
Verwaltungskosten insgesamt	21.427	-13.906
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-3.785	0
Verwaltungskosten insgesamt	33	0
Auskehrungsbetrag	-3.752	0
Auskehrungsbetrag	17.675	-13.906

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	656	578
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	656	578
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	310.312	367.173
Ausgaben des Jahres	25.006	71.404
Rücknahmen des Jahres	-31.368	-128.265
Umlaufende Anteile insgesamt	303.950	310.312
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	221.190	301.168
Ausgaben des Jahres	21.247	46.847
Rücknahmen des Jahres	-26.192	-83.699
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	73	261
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-14.687
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	54
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	17.629	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	47.992	-14.848
Fondsvermögen zum Jahresultimo	281.985	221.190

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	67.172	-67.698	201.054	-65.297	42.970
Fondsvermögen	253.443	231.772	888.643	996.162	1.081.798
Umlaufende Anteile Nominal	189.835	227.750	759.956	965.732	902.989
Umlaufende Anteile Stück	1.898.341	2.277.498	7.599.564	9.657.324	9.029.892
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	133,51	101,77	116,93	103,15	119,80
Ertrag pro Anteil	9,30	0,00	6,60	10,00	9,90
Ertrag (%) ¹⁾	31,19 %	-7,88 %	24,50 %	-6,35 %	5,15 %
Benchmarkperformance (%)	27,44 %	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %
Gesamtkostenquote	0,64 %	0,77 %	0,67 %	0,64 %	0,56 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,74 %	0,81 %	0,81 %	0,82 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,49	0,14	0,60	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,61	20,10	12,02	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	68.799	-65.194
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.627	-2.504
Nettoergebnis insgesamt	67.172	-67.698
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	387	717
Investmentverwaltung	1.240	1.787
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.627	2.504
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	17.655	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	84	-14.538
Auskehrungsbetrag	17.739	-14.538
Vortrag auf Fondsvermögen	49.433	-53.160
Verfügungen insgesamt	67.172	-67.698
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-14.538	57
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.517	-40
Anteilige gemeinsame Einnahmen	32.224	-14.555
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	19.203	-14.538
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-1.627	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	163	0
Verwaltungskosten insgesamt	-1.464	0
Auskehrungsbetrag	17.739	-14.538

¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	144	138
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	144	138
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	227.750	759.956
Ausgaben des Jahres	28.486	64.313
Rücknahmen des Jahres	-66.401	-596.519
Umlaufende Anteile insgesamt	189.835	227.750
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	231.772	888.643
Ausgaben des Jahres	34.491	67.154
Rücknahmen des Jahres	-79.995	-605.255
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	3	-104
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	0	-50.157
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	-811
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	17.655	0
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	49.433	-53.160
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	84	-14.538
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	253.443	231.772

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
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	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities Acc KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Aktien weltweit an, die auf verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	31.12.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	30,10 %	27,44 %	-9,03 %	6,24 %
Global Value Equities B EUR Acc	30,55 %	27,54 %	-8,30 %	6,65 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	31,13 %	27,44 %	-8,23 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag 2021 über dem Ertrag der Benchmark.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	107.441	-45.641	131.617	-52.167	14.352
Fondsvermögen	523.185	302.316	521.493	690.251	591.241
Kennzahlen					
Tracking Error	6,66	5,61	3,57	3,00	-
Active Share	81,54	82,29	81,11	83,49	-

Gewinn-und-Verlustrechnung

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-64	-22
2. Dividenden	12.255	11.162
Zinserträge und Dividenden insgesamt	12.191	11.140
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	101.482	-51.331
Devisenkonto	-656	-1.011
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0	0
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-655	-281
Kursgewinne und -verluste insgesamt	100.171	-52.623
Einnahmen insgesamt	112.362	-41.483
5. Verwaltungsaufwand	-3.612	-2.926
Vorsteuerergebnis	108.750	-44.409
6. Steuern	-1.309	-1.232
Nettojahresergebnis	107.441	-45.641

BILANZ 31. Dezember 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	13.461	10.974
Flüssige Bestände insgesamt	13.461	10.974
7. Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	509.204	291.125
Aktien insgesamt	509.204	291.125
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.050	585
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.050	585
AKTIVA INSGESAMT	523.715	302.684
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	530	368
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	530	368
PASSIVA INSGESAMT	523.715	302.684
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	77.580	49.482
Global Value Equities B EUR Acc	62.847	62.725
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	382.758	190.109
Insgesamt	523.185	302.316

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	7	10
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-71	-32
Zinserträge insgesamt	-64	-22
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	12.255	11.162
Dividenden insgesamt	12.255	11.162
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	101.482	-51.429
Aktien insgesamt	101.482	-51.331
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	869	597
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträge gedeckt	-214	-316
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	655	281
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	752	610
Investmentverwaltung	2.107	1.544
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	753	772
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.612	2.926
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.309	1.232
Steuern insgesamt	1.309	1.232
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	302.316	521.493
Ausgaben des Jahres	185.067	95.757
Rücknahmen des Jahres	-71.809	-269.442
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	170	149
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	107.441	-45.641
Fondsvermögen zum Jahresultimo	523.185	302.316
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,33 %	96,30 %
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	0,00 %	0,00 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,67 %	3,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	55,90 %	56,34 %
Kanada	6,37 %	3,53 %
Japan	5,80 %	6,25 %
Frankreich	4,48 %	4,11 %
China	4,07 %	3,81 %
Großbritannien	3,48 %	4,97 %
Deutschland	2,57 %	1,96 %
Niederlande	1,99 %	1,59 %
Sonstige	12,68 %	13,74 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,67 %	3,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	23,35 %	21,21 %
Finanzwesen	13,16 %	13,84 %
Gesundheitswesen	12,67 %	11,74 %
Verbrauchsgüter	11,79 %	12,31 %
Industrie	8,93 %	9,88 %
Telekommunikationsservice	8,72 %	8,08 %
Konsumgüter	6,42 %	8,54 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,87 %	3,98 %
Energie	3,38 %	2,74 %
Versorgungsbetriebe	2,53 %	2,10 %
REIT	2,52 %	1,88 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,67 %	3,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	15.543	-9.559	14.601	-5.078	3.396
Fondsvermögen	77.580	49.482	77.151	61.819	70.812
Umlaufende Anteile Nominal	46.486	38.573	54.710	54.187	57.390
Umlaufende Anteile Stück	464.856	385.726	547.105	541.866	573.897
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	166,89	128,28	141,02	114,08	123,39
Ertrag (%) ¹⁾	30,10 %	-9,03 %	23,61 %	-7,54 %	3,84 %
Benchmarkperformance (%)	27,44 %	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %
Gesamtkostenquote	1,46 %	1,63 %	1,56 %	1,54 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,59 %	1,71 %	1,71 %	1,76 %	1,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,31	0,51	0,40	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,59	16,32	12,02	10,19	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	16.465	-8.644
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-922	-915
Nettoergebnis insgesamt	15.543	-9.559
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	146	150
Investmentverwaltung	307	286
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	469	479
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	922	915
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	15.543	-9.559
Verfügungen insgesamt	15.543	-9.559

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	183	133
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	183	133
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	38.573	54.710
Ausgaben des Jahres	13.041	12.023
Rücknahmen des Jahres	-5.128	-28.160
Umlaufende Anteile insgesamt	46.486	38.573
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	49.482	77.151
Ausgaben des Jahres	19.909	14.566
Rücknahmen des Jahres	-7.386	-32.722
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	32	46
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	15.543	-9.559
Fondsvermögen zum Jahresultimo	77.580	49.482

Global Value Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	15.339	-6.707	23.336	-14.176	4.152
Fondsvermögen	62.847	62.725	73.498	157.957	118.124
Umlaufende Anteile Nominal	30.261	39.438	42.376	112.871	78.138
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	407.008	529.977	567.231	1.512.658	1.049.941
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	20,75	15,91	17,34	13,99	15,11
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	30,55 %	-8,30 %	23,92 %	-7,39 %	4,22 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	27,54 %	6,65 %	28,93 %	-4,85 %	8,89 %
Gesamtkostenquote	1,18 %	1,21 %	1,24 %	1,14 %	1,12 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,00 %	2,00 %	2,00 %	2,02 %	1,99 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45	0,33	0,69	0,65	1,19
Standardabweichung (5 Jahre)	16,57	16,31	12,41	10,92	9,65

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	16.033	-5.986
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-694	-721
Nettoergebnis insgesamt	15.339	-6.707
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	122	126
Investmentverwaltung	288	302
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	284	293
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	694	721
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	15.339	-6.707
Verfügungen insgesamt	15.339	-6.707

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	115	115
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	115	115
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	39.438	42.376
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-29	-245
Ausgaben des Jahres	397	804
Rücknahmen des Jahres	-9.545	-3.497
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	62.725	0
Umlaufende Anteile insgesamt	30.261	39.438
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	62.725	73.498
Ausgaben des Jahres	730	1.115
Rücknahmen des Jahres	-15.984	-5.263
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	37	82
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	15.339	-6.707
Fondsvermögen zum Jahresultimo	62.847	62.725

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2021

(in 1.000 DKK)	2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	76.559	-29.375	93.680	-32.913	6.804
Fondsvermögen	382.758	190.109	370.844	470.475	402.305
Umlaufende Anteile Nominal	235.273	153.233	274.299	433.959	346.286
Umlaufende Anteile Stück	2.352.734	1.532.330	2.742.989	4.339.587	3.462.858
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	162,69	124,07	135,20	108,41	116,18
Ertrag (%) ¹⁾	31,13 %	-8,23 %	24,70 %	-6,68 %	4,94 %
Benchmarkperformance (%)	27,44 %	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %
Gesamtkostenquote	0,64 %	0,71 %	0,66 %	0,62 %	0,54 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,76 %	0,79 %	0,79 %	0,81 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Standardabweichung (3 Jahre)	0,49	0,13	0,59	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	16,57	20,06	11,98	-	-

¹⁾ Historische Erträge stellen keinen Indikator für zukünftige Erträge dar.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	78.555	-28.085
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.996	-1.290
Nettoergebnis insgesamt	76.559	-29.375
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	484	334
Investmentverwaltung	1.512	956
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.996	1.290
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	76.559	-29.375
Verfügungen insgesamt	76.559	-29.375

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2021	2020
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	215	109
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	215	109
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	153.233	274.299
Ausgaben des Jahres	114.319	69.034
Rücknahmen des Jahres	-32.279	-190.100
Umlaufende Anteile insgesamt	235.273	153.233
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	190.109	370.844
Ausgaben des Jahres	164.428	80.076
Rücknahmen des Jahres	-48.439	-231.457
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	101	21
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	76.559	-29.375
Fondsvermögen zum Jahresultimo	382.758	190.109

ANHANG

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Aufstellung des Jahresberichtes 2021 der Investeringsforeningen Sydinvest erfolgte in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. sowie der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung dänischer OGAW.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Umrechnung von Beträgen in Fremdwährung

Einnahmen und Ausgaben, die in Fremdwährung abgerechnet werden, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in DKK zum Kurs am Transaktionstag ausgewiesen.

Titel und Guthaben in Fremdwährung werden in dänische Kronen aufgrund des Wechselkurses 1600 GMT für notierte Währungen umgerechnet.

Unsicherheit bei Ansatz und Bewertung

Die wesentlichste Unsicherheit bei dem Ansatz und der Bewertung ist eine sachgemäße Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente, zumal die Geschäftsleitung in gewissen Fällen diesen schätzungsweise ermittelt. Diese Schätzung erfolgt in Übereinstimmung mit den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund der historischen Erfahrungen sowie der Voraussetzungen, die laut Ermessen der Geschäftsleitung nachhaltig und realistisch sind, siehe Abschnitt über Bewertung von Finanzinstrumenten.

Diejenigen Bereiche, die vermehrt Beurteilungen erfordern als andere sind:

- Notierte Finanzinstrumente, die an Märkten mit geringem Umsatz bewertet sind.
- Unnotierte Finanzinstrumente, vor allem Unternehmensanleihen, für die die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts mit wesentlichen Einschätzungen verbunden ist.

Gewinn- und Verlustrechnung

Zinserträge und Dividenden

Zinserträge umfassen periodengerecht abgegrenzte Zinserträge aus Anleihen und Kontoguthaben bei der Depotbank und anderen Geldinstituten. Zinsforderungen sind unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen.

Im Posten Dividenden sind Dividenden aus dänischen und ausländischen Aktien sowie Anteilen enthalten. Dividenden werden zu dem Zeitpunkt ausgewiesen, zu dem die Dividende in der Hauptversammlung der Gewinn ausschüttenden Gesellschaft bzw. Kapitalanlagegesellschaft beschlossen wurde.

Zinserträge und Dividenden aus Wertpapieren in Fremdwährungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung zu dem am Tage des Eingangs der jeweiligen Beträge amtlich notierten Wechselkurs ausgewiesen. Periodengerecht abgegrenzte Zinserträge aus ausländischen Wertpapieren sind zum amtlich notierten Wechselkurs zum Bilanztag ausgewiesen.

Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank fielen im Rahmen von laufenden Transaktionen an. Negative Zinsen sind unter Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Kursgewinne und -verluste

Die Gewinn- und Verlustrechnung umfasst sowohl realisierte als auch nicht realisierte Kursgewinne und -verluste aus Finanzinstrumenten, beispielsweise Wertpapieren, Derivaten und sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Realisierte Kursgewinne und -verluste werden pro Kennnummer als Differenzbetrag zwischen dem Verkaufswert und dem beizulegenden Zeitwert zu Jahresbeginn bzw. dem Anschaffungswert ermittelt, soweit der Erwerb des Vermögenswerts im Laufe des Berichtsjahres erfolgte.

Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden pro Fondscode als Differenzbetrag zwischen dem beizulegenden Zeitwert zu Jahresbeginn bzw. -ende und dem Anschaffungswert ermittelt, soweit der Erwerb des Vermögenswerts im Laufe des Berichtsjahres erfolgte.

Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Derivate berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten werden alle als direkte Kosten etc. aus dem Handel mit Finanzinstrumenten ermittelt.

Der Teil der Transaktionskosten, der in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten anfällt und der durch Emissionen und Rücknahmen verursacht wurde, wird dem Fondsvermögen direkt angerechnet.

Verwaltungsaufwand

Die Investmentgesellschaft zahlt ein festes Verwaltungsentgelt. Das feste Verwaltungsentgelt umfasst veranlagte Kosten nach Maßgabe der getrennten Verwaltungsvereinbarung mit der Syd Fund Management A/S.

Das feste Verwaltungsentgelt umfasst u. a. die Aufwendungen für Verwaltungsrat, Geschäftsführung und Prüfer. Das gesamte Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsführung ist aus dem Bericht der Geschäftsleitung ersichtlich. Das

Prüferentgelt ist aus dem Anhang in diesem Jahresbericht ersichtlich.

Besitz ein Teilfonds Anteile an einem anderen Teilfonds, sind Verwaltungsaufwand und Kursregulierung bei den Anteilen angepasst worden, um die Kosten der jeweiligen Anteile zu spiegeln. Diese Anpassung ist bei Ermittlung der Ausschüttung nicht in den Verwaltungsaufwendungen berücksichtigt.

Externe Kosten werden über das feste Verwaltungsentgelt hinaus gesondert vergütet.

Sonstige Einnahmen

Sonstige Einnahmen verteilen sich verhältnismäßig auf die betroffenen Teilfonds.

Steuern

Die Fonds sind nicht steuerpflichtig. Die Steuern des Jahres umfassen ausschließlich nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer, die von ausländischen Finanzbehörden im Rahmen von Zins- und Ertragsausschüttungen einbehalten werden.

Ergebnisverwendung und Ausschüttungsermittlung

Der Vorschlag des Verwaltungsrates für die Ergebnisverwendung und die Ausschüttung in den einzelnen Teilfonds/Anteilsklassen ist unmittelbar nach dem Ergebnis des Fonds/der Anteilsklasse ausgewiesen.

Der ausschüttungspflichtige Betrag wird im Einklang mit § 16 C des dänischen Jahressteuergesetzes [ligningsloven] über Mindesteinkommen ermittelt. Der Betrag umfasst realisierte Zinserträge und Dividende, nicht realisierte und realisierte Nettokursgewinne aus Derivaten, realisierter Nettokursgewinn aus Anleihen und Forderungen, realisierter Nettokursgewinn aus Kapitalbeteiligungen sowie Vortrag von Beträgen infolge von Abrundung des Mindesteinkommens der Vorjahre.

Für Fonds/Anteilsklassen, die nicht während der Dauer eines vollen Geschäftsjahres bestehen, wird der ausschüttungspflichtige Betrag ab dem Auflegungstag des Fonds/der Anteilsklasse ermittelt.

Soweit es sich bei dem ermittelten Mindesteinkommen um einen positiven Betrag handelt, werden Verwaltungskosten, soweit Verwaltungskosten bei dem Mindesteinkommen einbehalten werden können, sowie Vortrag von Beträgen infolge von negativen Mindesteinkommen aus Vorjahren abgezogen.

Ein eventuell restliches Mindesteinkommen wird auf die neue Rechnung zwecks Aufrechnung gegen Mindesteinkommen der nächsten Jahre vorgetragen.

Das Mindesteinkommen kann um eine eventuell freiwillige Auskehrung erhöht werden.

Der Auskehrungsprozentsatz berechnet sich als der zur Auskehrung zur Verfügung stehende Betrag in Prozent des umlaufenden Kapitals des Fonds zum Bilanztag. Der ermittelte Auskehrungsprozentsatz wird im Einklang mit § 16C des dänischen Jahressteuergesetzes auf den nächsten durch 0,1 % teilbaren Betrag abgerundet. Restbeträge werden zwecks Auskehrung auf die neue Rechnung vorgetragen. Es können daher Auskehrungen in Fonds mit negativem Ergebnis vorkommen.

In Teilfonds, wo die Ausschüttung im Einklang mit § 26 Absatz 3 der Satzung erfolgt, erfolgt in Jahren, in denen kein ausschüttungspflichtiger Kursgewinn erwirtschaftet wird, jedoch eine Ausschüttung, die aus Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten besteht, die aber höchstens 2 % des nominellen Vermögens entspricht.

Bei der Differenz zwischen dem Bilanzergebnis und der Auskehrung wird das jeweilige Fondsvermögen zugelegt bzw. abgezogen.

Bei dem ausschüttungspflichtigen Betrag sind im Einklang mit § 16C des dänischen Jahressteuergesetzes Ausschüttungsregulierungen berücksichtigt, damit der Ertragsprozentsatz nicht von Emissionen und Rücknahmen beeinflusst wird.

Bei positivem Mindesteinkommen umfasst der Posten "Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr" den Restbetrag nach Abrundung des "Auskehrungsbetrages". Bei negativem Mindesteinkommen umfasst der Posten diesen Betrag.

Die Ermittlung des Mindesteinkommens ist im Anhang spezifiziert. Ist der Fonds in Anteilsklassen untergliedert, erfolgen diese Angaben lediglich für die Anteilsklassen.

Bei Fonds, die steuerseitig als steuerfreie Investmentgesellschaften etabliert sind, besteht keine Ausschüttungspflicht. In diesen Fonds schlägt der Verwaltungsrat eine Auskehrung zwecks Genehmigung in der Anteilinhaberversammlung vor. Diese Fonds können laut Satzung einen Teil des Vermögens auskehren.

Bilanz

Flüssige Bestände

Flüssige Bestände umfassen Einlagenkonten bei Geldinstituten.

Flüssige Bestände in Fremdwährung werden aufgrund der notierten Wechselkurse am Bilanzstichtag bewertet.

Finanzinstrumente (Wertpapiere u. a. m.)

Finanzinstrumente sind beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Soweit nachfolgend nichts anderes angeführt ist, werden Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Diese sind zum Verkaufszeitpunkt nicht länger ausgewiesen.

Finanzinstrumente sind ein jeder Vertrag, der einen finanziellen Vermögenswert eines Unternehmens und eine finanzielle Verpflichtung oder ein Eigenkapitalinstrument eines anderen Unternehmens darstellt. Beispiele für Finanzinstrumente sind flüssige Bestände, Anleihen, Aktien und Derivate.

Der beizulegende Zeitwert amtlich notierter Kapitalanteile, von Anteilen an KAGs, Anleihen usw. wird anhand des Schlusskurses zum Bilanzstichtag oder eines anderen Marktwertes ermittelt, soweit dieser voraussichtlich eine bessere Ermittlungsgrundlage darstellt.

Nicht amtlich notierte Titel sind als Ausdruck für den beizulegenden Zeitwert nach marktkonformen Bewertungsmethoden ausgewiesen. Anleihen, die durch den US-Markt für High Yield Bonds (OTC – Fixed Income Pricing System) gehandelt werden, sind unter notierten Anleihen ausgewiesen.

Derivate sind zum beizulegenden Zeitwert zum Jahresultimo ausgewiesen. Nicht amtlich notierte Derivate sind zu einem berechneten Zeitwert aufgrund der amtlich notierten Kurse der zugeordneten Instrumente ausgewiesen. Der positive Zeitwert der Derivate ist unter Aktiva und der negative Zeitwert unter Passiva ausgewiesen.

Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten

Sonstige Vermögenswerte und sonstige Verbindlichkeiten werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften umfassen den Erlös aus Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie Ausgaben und Rücknahmen, die vor dem Bilanzstichtag erfolgen, jedoch erst nach dem Bilanzstichtag abgerechnet werden. Stellt der Betrag eine Forderung dar, ist dieser als Forderung aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Verbindlichkeit dar, ist dieser als Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

In Teilfonds mit Anteilsklassen sind Verbindlichkeiten aus Ausgaben und Rücknahmen in der Anteilsklasse als klassenspezifische Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Forderung dar, ist dieser als klassenspezifische Forderung aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Verbindlichkeit dar, ist dieser als klassenspezifische Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Zinsguthaben sind periodengerecht abgegrenzte Zinserträge zum Bilanztag.

Ausstehende Dividende sind Dividenden, die vor dem Bilanztag deklariert worden sind, jedoch erst nach dem Bilanztag abgerechnet werden.

Aktuelles Steuervermögen umfasst rückerstattungsfähige Ertragssteuer und Couponsteuer, die im Ausland einbehalten worden ist.

Schuldposten umfassen periodengerecht abgegrenzte Kosten für beispielsweise Beratung oder Depot, die der Fonds zu tragen hat, die jedoch erst nach dem Bilanztag abgerechnet werden. Die Schuldposten sind zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Fondsvermögen

Das Fondsvermögen ist im Anhang spezifiziert. Das Fondsvermögen umfasst Ausgaben und Rücknahmen, in Rechnung gestellte Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Nettoausgabenaufschläge und Nettorücknahmeabschläge sind nach Abzug der Transaktionskosten im Rahmen von Ausgaben und Rücknahmen ausgewiesen.

Zudem ist die Übertragung des Ergebnisses für den Berichtszeitraum ausgewiesen. Bei ausschüttenden Fonds umfasst das Vermögen zudem die vorgeschlagene nicht ausbezahlte Auskehrung des Jahres. Ist das ermittelte Mindesteinkommen des Jahres negativ wird der Betrag vom Vermögen abgezogen.

Fonds mit Anteilsklassen

Einige Fonds sind in mehrere Anteilsklassen untergliedert. Ein Fonds mit mehreren Anteilsklassen umfasst ein gemeinsames Portfolio (Multi-Class), wo die für die Anteilsklassen gemeinsame Anlage in Wertpapieren erfolgt. Die Kosten sind klassenspezifische Kosten.

Es wird ein gesamter Abschluss für den gesamten Fonds (Multi-Class) sowie ein einschlägiger Anhang für die jeweiligen Anteilsklassen erstellt. Die Kennzahlen für Ertrag, Inventarwert, Kosten, Auskehrung und die Anzahl der Anteile werden für die jeweiligen Anteilsklassen ermittelt.

Fondsfusion

Bei der Fusion werden die übernommen Aktiva und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert am Umtauschtag ausgewiesen und bewertet.

Die Fusionsvergütung, die der aufnehmende Fonds zum Umtauschtag erhält, ist für den aufnehmenden Fonds als gesonderte Zeile im Abschluss für den aufnehmenden Fonds unter dem Posten "Fondsvermögen" ausgewiesen. Es erfolgt keine Anpassung des Vermögens zum Anfang des Berichtszeitraums für den aufnehmenden Teilfonds (Multi-Class)/Anteilsklasse, und ferner erfolgt keine Anpassung der Vergleichszahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und im Anhang und auch nicht der Kennzahlen.

Kennzahlen

Die Kennzahlen sind im Einklang mit der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung von

dänischen OGAW sowie den Branchennormen des dänischen Verbandes „Investering Danmark“ erstellt.

Für Teilfonds mit Anteilsklassen sind für den Teilfonds lediglich einschlägige Haupt- und Kennzahlen ausgewiesen. Für die jeweiligen Anteilsklassen sind die Haupt- und Kennzahlen im Einklang mit Anlage 4 der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung von dänischen OGAW ausgewiesen.

In den Jahresabschlüssen sind folgende Kennzahlen enthalten:

- Umlaufende Anteile
- Umlaufende Anteile in Stück (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Inventarwert zum Jahresultimo (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Dividende pro Anteil (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Ertrag (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Benchmarkperformance (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Gesamtkostenquote
- Effektiver Jahreszins
- Indirekte Transaktionskosten
- Sharpe-Ratio
- Standardabweichung
- Active Share
- Tracking Error

Umlaufende Anteile

Das in Umlauf befindliche Nennkapital des Fonds zum Jahresultimo.

Stückanzahl der Anteile

Ausgestellte Anzahl Anteile in der dänischen Wertpapierzentrale [VP] zum Jahresultimo.

Inventarwert zum Jahresultimo

Der Inventarwert pro Anteil berechnet sich als:

Gesamtes Fondsvermögen / umlaufende Anteile zum Jahresultimo.

Für Anteilsklassen, die in einer anderen Währung denominiert sind als der Fonds (Multi-Class) erfolgt die Ermittlung des Inventarwertes wie folgt:

- Fondsvermögen / umlaufende Anteile zum Jahresultimo / Wechselkurs

Das Fondsvermögen ist bei den ausschüttenden Fonds/Anteilsklassen einschließlich Ausschüttungen des Jahres ausgewiesen.

Ertrag pro Anteil

Der Ertrag pro Anteil berechnet sich als:

- Ausschüttung an die Anteilinhaber / umlaufende Anteile zum Jahresultimo.

Ertrag

Der Ertrag berechnet sich laut Rechtsverordnung über die Rechnungslegung.

Für ausschüttende Fonds/Anteilsklassen berechnet sich die Performance als:

- $((\text{Inventarwert zum Bilanztag} / \text{Inventarwert zum Jahresanfang}^{-1}) \times 100) + \text{Auskehrung pro Anteil} \times \text{Inventarwert zum Bilanztag} / \text{Inventarwert unmittelbar nach Ausschüttung}.$

Für thesaurierende Fonds/Anteilsklassen berechnet sich die Performance als:

- $((\text{Inventarwert zum Jahresultimo} / \text{Inventarwert zum Jahresanfang}^{-1}) \times 100).$

Benchmarkperformance

Die jährliche Performance der Benchmark des Fonds, siehe Verkaufsprospekt.

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote der Fonds/Anteilsklassen berechnet sich als:

- $\text{Der gesamte Verwaltungsaufwand} / \text{das durchschnittliche Fondsvermögen} \times 100$

Das durchschnittlich angelegte Fondsvermögen wird in der Anleitung der dänischen Finanzaufsicht als einfaches Mittel des Fondsvermögens zum Ende eines jeden Monats definiert.

Effektiver Jahreszins

Der effektive Jahreszins oder genauer der effektive Jahreszinssatz beziffert die jährlichen Kosten in Prozent. Der effektive Jahreszins beruht auf Kosten, die aus den Wesentlichen Angaben für den Anleger ersichtlich sind. Die Kennzahl berechnet sich aus der Summe der nachfolgenden 4 Elemente.

Prognostizierte jährliche Verwaltungskosten in Prozent des durchschnittlichen Vermögens. Die Verwaltungskosten werden den Änderungen der Kostentarife im Jahresverlauf angepasst, siehe abgeschlossene Vereinbarungen, wonach diese Änderungen auf die Kosten seit Jahresanfang durchschlagen. Die Verwaltungskosten sind um zurückerstattete Provision bereinigt.

Direkte Transaktionskosten der laufenden Geschäftstätigkeit in Prozent des durchschnittlichen Vermögens.

1/7 des maximalen Ausgabezuschlags, wie im Verkaufsprospekt angeführt.

1/7 des maximalen Ausgabeabschlags wie im Verkaufsprospekt angeführt.

Bei neuen Fonds, die noch nicht ein ganzes Geschäftsjahr bestehen, werden die Verwaltungskosten und Transaktionskosten annualisiert.

Indirekte Transaktionskosten

Die indirekten Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften, die im Rahmen des Betriebes eines Teilfonds durchgeführt werden, voneinander abweichen.

Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

Sharpe-Ratio

Die Sharpe-Ratio zeigt das Risiko des Anlegers im Verhältnis zum erzielten Ertrag. Je höher die Sharpe-Ratio, umso günstiger ist das Verhältnis zwischen der erzielten Rendite und dem Risiko.

Es werden lediglich Standardabweichung und Sharpe-Ratio für Fonds berechnet, die mindestens 36 Monate bestehen.

Standardabweichung

Die Standardabweichung ist ein Maß für die Wahrscheinlichkeit, dass die Performance eines gewissen Zeitraums annähernd der durchschnittlichen, für diesen Zeitraum berechneten Performance entspricht.

Active Share

Der Active Share kommt bei Aktienfonds zum Einsatz, und misst die Aktivität des Fonds, indem er das gewichtete Fondsportfolio mit seiner Benchmark abgleicht.

Der Active Share wird lediglich für Fonds berechnet, die eine Benchmark haben und die mindestens 36 Monate bestehen.

Tracking Error

Der Tracking Error ist eine Kennzahl für die Schwankungen der aktiven Rendite, wobei die aktive Rendite die Differenz zwischen der Rendite der Anlage und der Rendite der passiven Anlage durch die Benchmark angibt.

Der Tracking Error gilt daher als Maß für die Volatilität der aktiven Rendite. Je größer die Abweichung der aktiven Rendite, je größer ist der Tracking Error des Fonds.

Der Tracking Error wird lediglich für Fonds berechnet, die eine Benchmark haben und die mindestens 36 Monate bestehen.

Ergänzende Angaben

Ergänzende Angaben sind infolge der neuen Vorschriften seitens der European Securities and Market Authority (esma), welche die Grundsätze für börsengehandelte Fonds (ETFs) und sonstige Verhältnisse im Rahmen von Investmentgesellschaften (OGAW) umfassen, sowie infolge der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungstransaktionen, angeführt.

2. VERWALTUNGSaufWAND

Der Verwaltungsaufwand der Investmentgesellschaft umfasst folgende Aufwendungen:

- Verwaltung: Kosten im Rahmen des laufenden Betriebs von Fonds/Anteilsklassen.
- Investmentverwaltung: Zuweisbare Kosten für Verwaltung der Portfolios des Fonds/der Anteilsklasse.
- Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung: Kosten im Rahmen von Zahlungen Dritter für Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung von OGAW.

Der Verwaltungsaufwand ist Teil der Berechnung der Gesamtkostenquote der jeweiligen Teilfonds/Anteilsklassen.

Die Gesamtkostenquoten sind den Abschlüssen der jeweiligen Teilfonds/Anteilsklassen zu entnehmen.

Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Das gesamte Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung geht aus einer Homepage hervor, auf die im Bericht der Geschäftsleitung hingewiesen wird.

Das Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ist im Posten "Festes Verwaltungsentgelt" ausgewiesen, der aus dem Anhang "Verwaltungsaufwand" zum Jahresabschluss der Teilfonds ersichtlich ist.

Prüferhonorar

Prüfer der Investmentgesellschaft ist die PricewaterhouseCoopers, Statsautoriseret Revisionspartnerselskab.

Das Entgelt für Prüfer ist im Posten "Festes Verwaltungsentgelt" enthalten, der aus dem Anhang "Verwaltungsaufwand" zum Jahresabschluss der Investmentgesellschaft ersichtlich ist. Das gesamte Honorar für die Prüfung und sonstige Leistungen der Gesellschaft ist aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich.

Prüferhonorar	2021 (in 1.000 DKK)	2020 (in 1.000 DKK)
Prüferhonorar	658,1	825,5
Betriebswirtschaftliche Prüfungen	120,0	19,1
Honorar für sonstige Leistungen	0	0
Gesamtentgelt für Prüfer	778,1	844,6

Entgelt für sonstige betriebswirtschaftliche Prüfungen umfasst die Erklärung zur Abwicklungsbilanz.

3. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN

Nachfolgend sind die wesentlichsten Vereinbarungen, die von maßgeblicher Bedeutung sind, angeführt, welche die Gesellschaft und deren Teilfonds mit Unternehmen abgeschlossen hat, die mit der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft verbunden sind.

Aktuelle Tarife sind aus dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft ersichtlich.

Vereinbarung über Depotbankfunktion

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank A/S einen Depotbankvertrag über die Verwaltung und Verwahrung von Wertpapieren und liquiden Mitteln der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft geschlossen, im Einklang mit den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. sowie mit den Bestimmungen der dänischen Finanzaufsicht. Die Sydbank A/S übernimmt die sich aus diesen Vorschriften ergebenden Kontrollaufgaben und Pflichten.

Vereinbarung über Vermarktung, Vertrieb und Vermittlung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Syd Fund Management A/S einen Vertrag über Vermarktung, Vertrieb und Vermittlung von Sydinvest-Anteilen abgeschlossen. Die Vergütung für diese Dienstleistungen erfolgt über das vereinbarte Managementhonorar, das für die einzelnen Teilfonds vereinbart worden ist. Die Syd Fund Management hat den Vertrieb und die Vermittlung von Sydinvest an die Sydbank ausgelagert.

Vereinbarung über die Portfoliobearbeitung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank A/S einen Vertrag über Portfoliobearbeitung geschlossen, nach dem makroökonomische Analysen und Investmentvorschläge von der Sydbank A/S zu erstellen sind, die als Fonds verwendet werden, wenn von der Investmentabteilung der Verwaltungsgesellschaft die Investmentstrategie festzulegen und anschließend zu realisieren ist.

Verwaltungsvereinbarung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Syd Fund Management A/S einen Vertrag abgeschlossen, wonach sie die Verwaltungs- und Investmentaufgaben der Gesellschaft übernimmt, im Einklang mit den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m., der Satzung der Sydinvest und den Anweisungen des Verwaltungsrates der Sydinvest, darunter die Investmentrahmen für die jeweiligen Teilfonds. Der Preis für den jeweiligen Teilfonds oder die jeweilige Anteilsklasse ist aus dem Prospekt ersichtlich.

Der Preis für bezogene Sonderleistungen wird nach Verhandlungen zwischen der Syd Fund Management A/S und dem Anbieter der fraglichen Leistung festgelegt.

Vereinbarung über Market Making

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank eine Vereinbarung abgeschlossen, wonach diese zweiseitige Preise für die bei der InvestingsForeningsBørsen unter NASDAQ Copenhagen A/S notierten Produkte stellt. Die Preisstellung soll Liquidität bei den Produkten der Gesellschaft sichern. Zudem sichert die Vereinbarung, dass die Investoren zu Spreads (Unterschied zwischen Kauf- und Verkaufspreisen) handeln können, was besser als die Anforderungen nach dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. ist. Die Preisstellung erfolgt aufgrund des Inventarwertes des Teilfonds und den damit verbundenen Ausgabe- und Rücknahmepreisen.

Vereinbarung über die Ausstellung von Anteilen

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank eine Ausstellungsvereinbarung abgeschlossen. Der Aussteller verpflichtet sich für sämtliche Teilfonds der Gesellschaft der dänischen Wertpapierzentrale (VP) die erforderlichen Angaben zu den für die jeweilige Kennnummer geltenden Bedingungen mitzuteilen. Zudem hat der Aussteller über Erhöhung oder Herabsetzung des Vermögens, Dividendenzahlung u. a. m., Konten zur Zahlung an und von der Gesellschaft sowie sonstige Umstände nach den Anleitungen und Vorschriften der VP zu informieren. Die Angaben sind nach den Anweisungen in diesen Anleitungen und Vorschriften zu machen.

Der Aussteller ist verpflichtet, die Angaben zu sämtlichen Fonds der Gesellschaft, die bei der VP registriert sind, zu aktualisieren. Vereinbarung über den Handel mit Wertpapieren und Währungen.

Vereinbarung über den Handel mit Wertpapieren

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank einen Vertrag über den Handel mit Wertpapieren abgeschlossen.

Der Handel erfolgt zu Marktpreisen zuzüglich etwaiger ausländischer Transaktionskosten zur Deckung der Kosten der Sydbank im Rahmen der Ausführung des Handels.

In Verbindung mit der Durchführung des Handels ist eine Kurtage an die Sydbank zu zahlen.

Bilanziell ist die Courtage im Rahmen von Handel mit Wertpapieren im Posten „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

4. GEGENPARTEI BEI DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Die Investmentgesellschaft Sydinvest kann Sicherheitsleistungen als Sicherheit für nicht abgerechnete Gewinne aus derivativen Finanzinstrumenten entgegennehmen. Die Depotbank Sydbank A/S der Investmentgesellschaft ist Gegenpartei bei allen derivativen Finanzinstrumenten.

Die Investmentgesellschaft kann erhaltene Sicherheitsleistungen reinvestieren. Sämtliche Sicherheitsleistungen werden bei der Depotbank verwahrt.

Bei Teilfonds, die derivative Finanzinstrumente nutzen, sind die Basiswerte in einem getrennten Anhang ausgewiesen.

Ergänzende Anlagen zum Jahresbericht

Disclosures under article 10 (2) of the delegated regulation				
Taxonomy non-eligible and taxonomy eligible activities of total assets		Exposure to central governments, central banks and supranational issuers of total assets	Derivatives of total assets	Exposure to undertakings not subject to publish non-financial information under NFRD of total assets
Non-eligible	Eligible	17,3%	0,07%	57,4%
94,6%	5,4%			

Berichterstattung über EU-Taxonomie

Im Frühjahr 2021 trat ein neues EU-Gesetz über nachhaltigkeitsbezogene Angaben in Kraft. Das Gesetz ist auch unter der Bezeichnung Offenlegungsverordnung (engl.: Sustainable Finance Disclosure Regulation) oder auch SFDR-Verordnung bekannt. Laut Gesetz sind u. a. Investmentgesellschaften ab diesem Jahresbericht verpflichtet, über den Anteil der gesamten verwalteten Vermögenswerte Bericht zu erstatten, der sich in die jeweiligen Kategorien nach Artikel 10 der SFDR-Verordnung einordnen lässt. Wir sind verpflichtet über den Anteil unseres Vermögens, der in Branchen investiert ist, die laut EU als eligibel laut Taxonomie sind, sowie über den nicht eligiblen Anteil des Vermögens Bericht zu erstatten.

Demnach sind wir der Meinung, dass 5,4 % des Vermögens in Branchen laut EU-Taxonomie investiert sind. 94,6 % des Vermögens sind daher nicht eligibel. Wir haben im nachfolgenden Abschnitt beschrieben, wie wir zu den Zahlen in der obigen Tabelle gelangt sind.

Investmentwerte, die bei der Berechnung einbezogen sind

Wir haben die Eligibilität laut EU-Taxonomie für alle Investmentwerte der Investmentgesellschaft Sydinvest eingeschätzt. Das sagt etwas über den derzeitigen Umfang der von der Taxonomie umfassten Investments aus. Es gibt nach wie vor zahlreiche Investments, die nicht von der Taxonomie umfasst sind, beispielsweise innerhalb der Fertigungsindustrie. Von gewisser Bedeutung ist auch, dass bestimmte Anleihevarianten mit einer Gewichtung von 0 eingehen. Das trifft beispielsweise auf Hypothekenanleihen zu. Daher sollte man keine Schlüsse aufgrund dieser Zahlen ziehen.

Einschätzung der Eligibilität

Die Berechnung der Eligibilität laut EU-Taxonomie für das Investmentportfolio beruht auf wirtschaftliche Aktivitäten, die in Anhang 1 und 2 der EU-Verordnung 2020/852 definiert sind.¹

¹ Anhang 1: https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/taxonomy-regulation-delegated-act-2021-2800-annex-1_en.pdf

Anhang 2: https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/taxonomy-regulation-delegated-act-2021-2800-annex-2_en.pdf

Die Einschätzung der Eligibilität laut EU-Taxonomie beruht auf Geschäftsaktivitäten laut Anhang 1 und 2. In Anhang 1 und 2 werden die Geschäftsaktivitäten verschiedenen NACE-Branchencodes angeordnet. Diese NACE-Branchencodes stellen die Grundlage unserer Einschätzung der Eligibilität laut EU-Taxonomie dar. Die jeweiligen Investments werden einem NACE-Branchencode zugeordnet, und ist dieser in Anhang 1 und 2 angeführt, gilt die jeweilige Investition als eligibel im Rahmen der Berechnung. Bei solchen Investments, wo keine Daten auf NACE-Branchencode-Ebene verfügbar sind, gehen wir davon aus, dass das Investment nicht eligibel ist.

Unsere Einschätzung der Eligibilität laut EU-Taxonomie beruht daher auf der Summe des Investmentwertes derjenigen Investitionen, die als eligibel wie oben beschrieben eingeschätzt worden sind, und wo das Unternehmen in einem EU-Mitgliedsstaat gegründet worden ist. Diese Investmentsumme wird im Verhältnis zu unserem gesamten Investmentportfolio abzüglich Staatsanleihen gesetzt, um die EU-Eligibilität einzuschätzen.

Unsere Methode zur Einschätzung der EU-Eligibilität beruht auf den Kriterien laut delegierter Verordnung vom 6.7.2021, welche die EU-Verordnung 2020/852 ergänzt.² Die Teile unseres Investmentportfolios, die nicht bei der Einschätzung der EU-Eligibilität laut delegierter Verordnung berücksichtigt werden, sind nachfolgend beschrieben.

Staatsanleihen

Direkte Investments in Staatsanleihen und staatlich kontrollierte Unternehmen sind nicht bei der Berechnung der 'eligibility' berücksichtigt. Nach unserem Ermessen ist es ausreichend, unsere direkten Investments in Staatsanleihen auszulassen, zumal diese bei Weitem den größten Teil unseres gesamten Investmentvermögens, das in diese Anlageklasse

² https://ec.europa.eu/finance/docs/level-2-measures/taxonomy-regulation-delegated-act-2021-4987_en.pdf

investiert ist, ausmachen. Wir können jedoch nicht ausschließen, dass ein kleiner Teil unseres Vermögens über Exchange Traded Funds (ETF) in Staatsanleihen angelegt ist und die auch diese Anlageklasse umfasst.

Derivate

Die Investments in Derivate machen einen sehr geringen Teil unseres gesamten Investmentvermögens aus, weshalb diese nicht maßgeblich auf die Einschätzung der EU-Eligibilität abfärben.

Unternehmen, die vom NFRD-Gesetz umfasst sind

Wir haben uns bestrebt bei der Ermittlung der Eligibilität lediglich Unternehmen einzubeziehen, die vom NFRD-Gesetz umfasst sind. NFRD ist das Kürzel für Non-Financial Reporting Directive. Dabei haben wir Daten laut Gründungsstaat des jeweiligen Unternehmens einbezogen, um zu beurteilen, welche Unternehmen vom europäischen NFRD-Gesetz umfasst sind. Es sind lediglich Unternehmen bei der Ermittlung der Eligibilität einbezogen, die in EU-Mitgliedsstaaten gegründet sind.

Übersicht über SFDR-Klassifikation:

Für Investmentfonds gibt es 3 mögliche Kategorien, die als Artikel 9, Artikel 8 und Artikel 6 bezeichnet werden. Artikel 9 umfasst Fonds, die nachhaltig und konkrete Ziele für Nachhaltigkeit haben, beispielsweise in Form einer Reduzierung der CO2-Emissionen. Diese Fonds werden als dunkelgrün eingestuft. Fonds nach Artikel 8 sind ebenfalls nachhaltige Anlageprodukte, die

ökologische und soziale Merkmale in die Investitionsentscheidungen einbeziehen. Im Gegensatz zu Fonds nach Artikel 9 schreibt Artikel 8 jedoch keine konkreten Nachhaltigkeitsziele für die Fonds vor. Fonds nach Artikel 8 werden als hellgrün eingestuft. Ferner gibt es Fonds, die von Artikel 6 umfasst sind. Dabei handelt es sich um alle übrigen Fonds, die nicht nach Artikel 8 oder Artikel 9 eingestuft werden können. Diese Kategorie hat keine offizielle Farbe.

Die Beschaffung von Daten für Nachhaltigkeit befindet sich unter Entwicklung. Dieser Bereich ist jedoch nach wie vor als unreif zu bezeichnen. Die jeweiligen Provider von Daten zu der Nachhaltigkeit der Unternehmen und Länder sind sich keineswegs über die Beurteilungen auf Emittentenebene einig. Wir beschreiben inwieweit die ökologischen oder sozialen Auswirkungen den Zielen derjenigen Fonds genügen, die nach Artikel 8 eingestuft sind. Wir vergleichen die ESG-Punkte des einzelnen Fonds mit den ESG-Punkten der Benchmark des Fonds. Außer der ökologischen und sozialen Auswirkungen umfassen die Punkte auch governanceseitige Auswirkungen. Wir vergleichen auch die CO2-Intensität mit der Benchmark des Fonds, für die Fonds, wo solche Daten vorliegen. Aus der nachfolgenden Tabelle ist eine Übersicht über Produkte nach Artikel 8 ersichtlich. Wir haben für diese dazu Stellung genommen, ob diese den Angaben in unserem Verkaufsprospekt Rechnung tragen.

Artikel 8:

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
HøjrenteLande KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 55,01 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 53,93 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
HøjrenteLande Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 55,41 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 53,93 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
HøjrenteLande Korte Obligationer Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 56,84 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 53,93 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
HøjrenteLande Lokal Valuta KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 56,90 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was schlechter ist als die 56,94 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
HøjrenteLande Mix KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 55,55 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 55,42 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
HøjrenteLande Valuta KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 57,05 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 56,94 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
HøjrenteLande Lokal Valuta Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 58,01 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 56,94 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
HøjrenteLande MIX Etik Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat 59,89 ESG-Punkte zum 31.12.2021, was besser ist als die 55,42 der Benchmark des Fonds. Uns liegen keine Daten zu der CO2-Intensität für Rentenfonds vor. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Virksomhedsobligationer HY KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 185 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 237 Tonnen der Benchmark des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist BBB, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Virksomhedsobligationer HY Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 185 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 237 Tonnen der Benchmark des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist BBB, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 160 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 237 Tonnen der Benchmark des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist BBB, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Virksomhedsobligationer IG KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 180 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was schlechter ist als die 162 Tonnen der Benchmark des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was schlechter ist als das der Benchmark**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als bislang nicht erfüllt.
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	Artikel 8	Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Treibstoffe. Es können höchstens 5 % des Vermögens in den jeweiligen Geschäftsbereichen investiert werden. Bei fossilen Treibstoffen können bis zu 50 % des Vermögens in Lieferanten- und Serviceleistungen investiert werden.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 102 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 162 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AAA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
BRIK KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 531 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was der Benchmark* des Fonds entspricht. Das ESG-Rating des Fonds ist BBB, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
BRIK Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 531 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was der Benchmark* des Fonds entspricht. Das ESG-Rating des Fonds ist BBB, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Bæredygtige aktier KL	Artikel 8	Der Fonds legt weltweit in Aktien an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Schwerpunkt des Fonds sind die USA und Europa. Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen, die grundsätzlich vor allem im Hinblick auf Verantwortung punkten und die CO ² -Emission soweit möglich begrenzen. Der Fonds investiert nicht in Unternehmen, welche die internationalen Normen laut „Nordischer Schwan“ nicht Rechnung tragen, hierunter kontroversielle Waffen wie Atomwaffen, chemische Waffen, Streubomben und Landminen. Der Fonds unterliegt einer ESG-Analyse, mindestens die Hälfte des Fondsvermögens ist in Unternehmen mit guten ESG-Merkmalen zu investieren. Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Es handelt sich dabei um die Gewinnung und das Raffinieren von fossilen Treibstoffen, Stromproduktion aus fossilen Treibstoffen oder Uran, konventionelle Waffen, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene und Tabak. Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5 Prozent des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Der Fonds kann nicht in Unternehmen anlegen, die den Screeningkriterien nicht genügen.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 40 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AAA, was besser ist als AA der Benchmark**. Die Investmentgrenzen wurden im Berichtszeitraum nicht überschritten. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
Europa Ligevægt & Value KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 108 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 127 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AAA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Fjernøsten KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 128 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 285 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was besser ist als das A der Benchmark** des Fonds. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Fjernøsten Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 128 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 285 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was besser ist als das A der Benchmark** des Fonds. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Globale EM-aktier KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 214 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 323 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist A, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Globale EM-aktier Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 211 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 323 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist A, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	Artikel 8	Die Anlagepolitik baut auf den Regeln der Morningstar für die Gestaltung des Global Markets Sustainability Leaders Index (Index für nachhaltige Investitionen). Dieser hat folgende Ziele: Der Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index bietet eine diversifizierte Ausrichtung auf große Unternehmen im Morningstar Global Markets Index, mit den erfolgreichsten Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen innerhalb bestimmter ökonomischer Bereiche. Der Index bildet eine Liste ab, die auf ESG-Führern fokussiert, die Nachhaltigkeit in ihr Geschäftsmodell eingebunden haben, und die innerhalb ihres Geschäftsbereichs beispielsweise	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 116 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AAA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
		für die Normen im Hinblick auf Kohlendioxidemission, Einbindung von Mitarbeitern und Geschäftsethik maßgeblich sind.	
Tyskland KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 138 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
USA Ligevægt & Value KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 69 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 123 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
USA Ligevægt & Value Akk KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 69 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 123 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Verden Ligevægt & Value Etik KL	Artikel 8	Die Unternehmen im Anlageuniversum des Fonds werden innerhalb von 6 Geschäftsbereichen gescreent: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Treibstoffe. Es können höchstens 5 % des Vermögens in den jeweiligen Geschäftsbereichen investiert werden. Bei fossilen Treibstoffen können bis zu 50 % des Vermögens in Lieferanten- und Serviceleistungen investiert werden.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 58 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

Fondsname	SFDR-Kategorie	Ökologische oder soziale Merkmale des Fonds	Beurteilung ob Kriterien erfüllt sind
Verden Etik Indeks KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 68 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 80 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Verden Ligevægt & Value KL	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 88 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.
Verden Ligevægt & Value Akk KL.	Artikel 8	Der Fonds promoviert ökologische und soziale Verhältnisse und gutes Management. Er fokussiert auf verschiedene Indikatoren für Nachhaltigkeit im Rahmen der Investmententscheidung, beispielsweise durch aktives Aktionärstum.	Der Fonds hat eine CO2-Intensität von 88 Tonnen pro Mio. USD Umsatz zum 31.12.2021, was besser ist als die 152 Tonnen der Benchmark* des Fonds. Das ESG-Rating des Fonds ist AA, was dem der Benchmark entspricht**. Vor diesem Hintergrund erachten wir die Kriterien als erfüllt.

* MSCI-Daten für die Unternehmen des Fonds.

** MSCI ist Datenlieferant und das ESG-Rating des Fonds wird als gewichteter Durchschnitt der Einschätzungen seitens MSCI berechnet.

Artikel 6:

Fondsname	SFDR-Kategorie
Fonde KL	Artikel 6
Korte Obligationer KL	Artikel 6
Mellemlange Obligationer KL	Artikel 6
Mellemlange Obligationer Akk KL	Artikel 6
Danmark Indeks KL	Artikel 6
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Artikel 6

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.de
si@sydinvest.dk

Sydinvest