# Halbjahresbericht 2020

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

Investeringsforeningen Sydinvest

Sydinvest

# INHALT


GESELLSCHAFTSDATEN 5

ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN 5

ENTWICKLUNG 1. HALBJAHR 2020 6

ERGEBNIS UND VERMÖGEN 7

EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES HALBJAHRES 7

BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE SOWIE PRÜFUNG 7

VERMERK DER GESCHÄFTSLEITUNG 8

FONDSBERICHTE UND HALBJAHRESABSCHLÜSSE 9

FONDE KL 10
Fondsbericht 10
Fonde KL – Halbjahresbericht 11

HØJRENTELANDE KL 13
Fondsbericht 13
HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht 14
HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht 16
Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht 17
HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht 18

HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL 19
Fondsbericht 19
HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 20
HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht 22
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht 23
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht 24
HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht 25

HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL 26
Fondsbericht 26
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 27
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht 29
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht 30

HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL 31
Fondsbericht 31
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht 32
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht 34
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht 35
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht 36

HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL 37
Fondsbericht 37
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 38
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht 40
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht 41
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht 42

HØJRENTELANDE MIX KL 43
Fondsbericht 43
HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht 44
HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht 46
HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht 47

HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL 48
Fondsbericht 48
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 49
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht 51

HØJRENTELANDE VALUTA KL 52
Fondsbericht 52
HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht 53
HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht 55
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht 56

# INHALT


**INTERNATIONAL KL** 57
- **Fondsbericht** 57
- **International KL – Halbjahresbericht** 58
  - **International A DKK – Halbjahresbericht** 60
  - **International Bonds B EUR d – Halbjahresbericht** 61
  - **International W DKK d – Halbjahresbericht** 62

**INTERNATIONAL AKKUMULERENDE KL** 63
- **Fondsbericht** 63
- **International Akkumulerende KL – Halbjahresbericht** 64
  - **International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht** 66

**KORTE OBLIGATIONER KL** 67
- **Fondsbericht** 67
- **Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht** 68
  - **Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht** 70
  - **Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht** 71

**MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL** 72
- **Fondsbericht** 72
- **Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht** 73
  - **Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht** 75
  - **Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht** 76
  - **Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht** 77

**MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL** 78
- **Fondsbericht** 78
- **Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht** 79
  - **Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht** 81
  - **Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht** 82
  - **Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht** 83

**VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL** 84
- **Fondsbericht** 84
- **Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht** 85
  - **Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht** 87
  - **Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht** 88

**VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL** 89
- **Fondsbericht** 89
- **Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht** 90
  - **Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht** 92
  - **Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht** 93

**VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL** 94
- **Fondsbericht** 94
- **Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht** 95
  - **Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK – Halbjahresbericht** 97
  - **Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht** 98

**VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL** 99
- **Fondsbericht** 99
- **Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht** 100
  - **Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht** 102
  - **Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht** 103

**VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL** 104
- **Fondsbericht** 104
- **Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht** 105
  - **Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht** 107
  - **Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht** 108

**BRIK KL** 109
- **Fondsbericht** 109
- **BRIK KL – Halbjahresbericht** 110

**BRIK AKKUMULERENDE KL** 112
- **Fondsbericht** 112
- **BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht** 113
  - **BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht** 115

# INHALT


BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht 116

DANMARK KL 117
Fondsbericht 117
Danmark KL – Halbjahresbericht 118
Danmark A DKK – Halbjahresbericht 120
Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht 121
Danmark W DKK d – Halbjahresbericht 122

EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL 123
Fondsbericht 123
Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht 124
Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht 126
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht 127

EUROPA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL 128
Fondsbericht 128
Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 129
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht 131

FJERNØSTEN KL 132
Fondsbericht 132
Fjernøsten KL – Halbjahresbericht 133
Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht 135
Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht 136

FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL 137
Fondsbericht 137
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 138
Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht 140
Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht 141
Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht 142

GLOBALE EM-AKTIER KL 143
Fondsbericht 143
Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht 144
Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht 146
Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht 147

GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL 148
Fondsbericht 148
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 149
Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht 151
Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht 152
Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht 153

LATINAMERIKA KL 154
Fondsbericht 154
Latinamerika KL – Halbjahresbericht 155

LATINAMERIKA AKKUMULERENDE KL 157
Fondsbericht 157
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht 158
Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht 160

MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL 161
Fondsbericht 161
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht 162

TYSKLAND KL 164
Fondsbericht 164
Tyskland KL – Halbjahresbericht 165
Tyskland A DKK – Halbjahresbericht 167

USA LIGEVÆGT & VALUE KL 168
Fondsbericht 168
USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht 169
USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht 171
USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht 172

USA LIGEVÆGT & VALUE AKK KL 173

# INHALT


**Fondsbericht** 173
**USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht** 174
**USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht** 176

**VERDEN LIGEVÆGT & VALUE ETIK KL** 177
**Fondsbericht** 177
**Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht** 178
**Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht** 180
**Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht** 181

**VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL** 182
**Fondsbericht** 182
**Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht** 183
**Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht** 185
**Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht** 186

**VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL** 187
**Fondsbericht** 187
**Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht** 188
**Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht** 190
**Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht** 191
**Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht** 192

**VERDEN ETIK INDEKS KL** 193
**Fondsbericht** 193
**Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht** 194
**Verden Etik Indeks W DKK d – Halbjahresbericht** 196

**VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL** 197
**Fondsbericht** 197
**Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht** 198

# Gesellschaftsdaten

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

| | |
|---|---|
| Homepage | www.sydinvest.dk |
| Eintr.-Nr. bei der dänischen Finanzaufsicht (Finanstilsynet) | 11.040 |
| CVR-Nummer | 24260534 |
| Gründungsdatum der Gesellschaft | 21. September 1987 |
| **Verwaltungsrat** | Direktor Hans Lindum Møller (Vorsitzender)<br>Lektorin Linda Sandris Larsen<br>Direktor Svend Erik Kriby<br>Direktor Niels Therkelsen<br>Rechtsanwalt Jesper Aabenhus Rasmussen |
| **Geschäftsleitung** | Direktor Steffen Ussing |
| **Verwaltungsgesellschaft** | Syd Fund Management A/S<br>Peberlyk 4<br>DK 6200 Aabenraa |
| **Anlageberatung** | Sydbank A/S<br>Peberlyk 4<br>DK 6200 Aabenraa |
| **Depotbank** | Sydbank A/S<br>Peberlyk 4<br>DK 6200 Aabenraa |
| **Abschlussprüfer** | Ernst & Young P/S<br>Godkendt Revisionspartnerselskab<br>Dirch Passers Allé 36<br>DK 2000 Frederiksberg |

# Zahl- und Vertriebsstellen

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

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

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

## Entwicklung 1. Halbjahr 2020

Für das 1. Halbjahr 2020 war vor allem die Corona-Pandemie von maßgeblicher Bedeutung. Das Jahr wurde mit der vom Jahresende 2019 anhaltenden positiven Stimmung eingeleitet. Als feststand, dass die Ausbreitung des Coronavirus außerhalb Chinas von bedeutendem Ausmaß war, brachen die Aktienkurse ein, und die Renditen der Staatsanleihen der sichereren Länder gaben markant nach. Diese Entwicklung ist den durchgreifenden Gegenmaßnahmen, um das Virus einzudämmen, zuzuschreiben. Der gesamte oder teilweise Lockdown in zahlreichen Ländern bewirkte, dass die Produktion stillgelegt wurde, was einen geringeren Transport zur Folge hatte, und diese Entwicklung wurde von einer stark rückläufigen Reiseaktivität weiter vorangetrieben. Die Nachfrage nach Energie ließ nach und daher brachen die Energiepreise markant ein.

Das Wachstumsszenario änderte sich von einer Weltkonjunktur, die sich allmählich beschleunigte zu der schlimmsten Rezession seit zuletzt während der Weltwirtschaftskrise in den 1930er-Jahren. Daher haben internationale Organisationen wie die OECD und der Internationale Währungsfonds IWF ihre Wachstumsprognosen für 2020 bedeutend nach unten korrigiert. Am meisten wurden die Prognosen für die südeuropäischen Länder und für Großbritannien herabgesetzt, für die von zweistelligen negativen Wachstumsraten 2020 ausgegangen wird. Das dürfte auch auf die gesamte Eurozone zutreffen. Dagegen wurden die Wachstumsprognosen für 2021 nach oben korrigiert. Vor dem Hintergrund dieser beiden Jahre dürfte die Weltkonjunktur zum Jahresende 2021 jedoch noch nicht das Niveau von vor der Coronakrise erreicht haben.

Die Notenbanken und Regierungen reagierten unverzüglich mit groß angelegten geld- und finanzpolitischen Hilfspaketen. Zahlreiche Notenbanken senkten ihre Leitzinsen, allen voran die US-Notenbank an den reifen Märkten und Brasilien an den Emerging Markets. Die Aufkaufprogramme am Markt wurden reaktiviert. Die US-Notenbank entschied sich beispielsweise für den Aufkauf von Unternehmensanleihen mit einem geringeren Rating als Investment-Grade. Die Regierungen haben eine Reihe von Hilfsprogrammen verabschiedet. In Europa präsentierte die EU-Kommission ein Hilfsprogramm im Wert von 750 Mrd. Euro, um den wirtschaftlichen Schock einzudämmen, den die Corona-Pandemie anderenfalls ausgelöst hätte.

Die Reaktion der Finanzmärkte ist eindeutig. Die kurz laufenden Zinsen haben nachgegeben. Das trifft auch auf die Rendite bei den Staatsanleihen der reifen Märkte zu. Die wirtschaftlichen Erschütterungen lösten eine grundsätzlich steigende Risikoaversion aus. Daher zog die Mehrrendite zwischen Staats- und Unternehmensanleihen und der Rendite vergleichbarer Staatsanleihen an. Die Rendite dieser Anleihen ist insgesamt ebenfalls gestiegen, ausgenommen sind jedoch Unternehmensanleihen mit höchster Bonität.

Aus globaler Perspektive konnten sich die dänischen Aktien am besten behaupten. Unternehmen innerhalb Pharma und Pharma-Ausrüstung performten solide, wobei Ambu als eindeutiger Höhenspringer hervorgeht. Unter den größeren Unternehmen konnten Produzenten von Enzymen ebenfalls hohe Erträge an Land ziehen. Das trifft auch auf Unternehmen wie etwa Pandora zu, die Bilanzen vorlegen konnte, die besser waren als befürchtet. Danach folgen Aktien aus China, wo der Ursprungsherd des Coronavirus sich befindet, und dort konnte man zudem als erstes Land das Virus eindämmen. Unter den großen maßgeblichen Märkten folgen die USA und Japan, während die europäischen Aktien vor allem von den südeuropäischen Aktienmärkten in Mitleidenschaft gezogen werden, wo die Corona-Pandemie am schlimmsten war. Die Aktien der Emerging Markets erlebten grundsätzlich eine schwierige Zeit, wobei vor allem die Aktien in Brasilien und Mexiko von der Coronakrise in Kombination mit rückläufigen Aktien- und Wechselkursen betroffen waren. Letztgenanntes litt zudem unter dem Lockdown seitens der USA.

Weltweit konnten sich die Sektoren IT und Health Care am besten behaupten. Diese Sektoren konnten von der Entwicklung der Corona-Pandemie profitieren, wobei sozialer Abstand und die Entwicklung von Impfstoffen stützend zu diesem Szenario beitrugen. Das Gegenteil trifft auf Energie und Finanzdienstleistungen zu, wo eine nachlassende Nachfrage und insgesamt rückläufige Zinsen fallende Energiepreise und Rentabilität auslösten. Large Caps schnitten besser ab als Mid Caps und Small Caps, und die insgesamt niedrigeren Zinsen sowie die Sektorentrends trugen hauptursächlich dazu bei, dass Wachstumsaktien im 1. Halbjahr bedeutend besser performten als Value-Aktien.

# Ergebnis und Vermögen

Das gesamte Ergebnis der Investmentgesellschaft für H1 2020 ist ein Defizit in Höhe von -1,7 Mrd. DKK gegenüber einem Gewinn von 2,2 Mrd. DKK in H1 2019.

Das Vermögen liegt zum Ende des 1. Halbjahres 2020 bei 25 Mrd. DKK gegenüber 29,4 Mrd. DKK zum Jahresanfang 2020.

# Ereignisse nach Abschluss des Halbjahres

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

## Bilanzierungs- und Bewertungsgrundsätze sowie Prüfung

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden in diesem Halbjahresbericht für 2020 sind unverändert gegenüber dem Jahresbericht 2019.

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

# Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der Investmentgesellschaft haben am heutigen Tag den Halbjahresbericht zum 30. Juni 2020 festgestellt.

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

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

Aabenraa, den 20. August 2020

**Verwaltungsrat**

Hans Lindum Møller
Vorsitzender

Linda Sandris Larsen
Stell. Vorsitzender

Svend Erik Kriby

Niels Therkelsen

Jesper Aabenhus Rasmussen

**Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S**

Steffen Ussing

# Fondsberichte und Halbjahresabschlüsse

## Allgemeine Leseanleitung

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

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

**Leseanleitung für den Fondsbericht**

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

**Risikoprofil**
Die Risikoeinstufung ist der Risikoskala aus den Wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen. Das Risiko wird von 1 bis 7 eingestuft, wobei 1 das 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.

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

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

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

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

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

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

# Fonde KL

## Fondsbericht

**Fondsdaten**

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -0,01 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von 0,09 % 2019.

# Fonde KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -25 | 309 | 3.706 | 8.604 | 14.036 |
| Fondsvermögen | 524.980 | 544.041 | 518.814 | 517.039 | 605.302 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 612.724 | 626.170 | 585.576 | 574.760 | 667.616 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.127.242 | 6.261.696 | 5.855.756 | 5.747.600 | 6.676.162 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -25 | 5.112 | 1.739 | 5.652 | 13.849 |
| Fondsvermögen | 524.980 | 527.265 | 514.169 | 503.182 | 578.567 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 612.724 | 601.411 | 582.556 | 562.660 | 638.337 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.127.242 | 6.014.108 | 5.825.556 | 5.626.600 | 6.383.367 |
| Inventarwert pro Anteil | 85,68 | 87,67 | 88,26 | 89,43 | 90,64 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,01 % | 1,00 % | 0,35 % | 1,09 % | 2,42 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,20 % | 0,26 % | 0,26 % | 0,26 % | 0,26 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,43 % | 0,52 % | 0,52 % | 0,52 % | 0,52 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,45 % | 0,55 % | 0,55 % | 0,55 % | 0,55 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,05 % | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,99 | 1,36 | 1,32 | 1,24 | 1,54 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 1,52 | 1,03 | 1,39 | 1,62 | 1,98 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,53 | 0,53 | 0,20 | 0,36 | 0,34 |

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

# Fonde KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 3.070 | 5.685 |
| Kursgewinne und -verluste | -2.015 | 756 |
| **Einnahmen insgesamt** | **1.055** | **6.441** |
| Verwaltungsaufwand | -1.080 | -1.329 |
| **NETTOERGEBNIS** | **-25** | **5.112** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 17.991 | 8.007 |
| Anleihen | 505.531 | 534.623 |
| Sonstige Aktiva | 1.772 | 2.688 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **525.294** | **545.318** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen | 524.980 | 544.041 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 314 | 1.277 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **525.294** | **545.318** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 96,63 % | 98,27 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **96,63 %** | **98,27 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 3,37 % | 1,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 29,42 % | 29,07 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 12,93 % | 22,24 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 9,86 % | 5,54 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 46,06 % | 41,42 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,73 % | 1,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Anleihen auf Aussteller verteilt** | | |
| | Hypothekenanleihen | 70,70 % | 73,57 % |
| | Staatsanleihen | 27,57 % | 24,70 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,73 % | 1,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Bonds KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande A DKK | -4,74 % | -3,71 % | 10,81 % | 11,39 % |
| Emerging Market Bonds B EUR d | -4,41 % | -3,68 % | 10,81 % | 11,66 % |
| HøjrenteLande W DKK d | -4,42 % | -3,71 % | 11,52 % | 11,39 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -130.918 | 299.026 | -348.567 | 350.215 | 396.737 |
| Fondsvermögen | 2.340.444 | 2.794.548 | 3.026.990 | 4.139.675 | 4.502.025 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -130.918 | 244.085 | -273.264 | 229.339 | 428.089 |
| Fondsvermögen | 2.340.444 | 2.870.490 | 3.333.762 | 4.191.351 | 4.720.723 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,24 | 0,41 | 0,35 | 0,07 | 0,36 |

# HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 58.429 | 78.680 |
| Kursgewinne und -verluste | -175.169 | 182.269 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-116.740** | **260.949** |
| Verwaltungsaufwand | -14.178 | -16.864 |
| **NETTOERGEBNIS** *) | **-130.918** | **244.085** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande A DKK | -105.659 | 187.563 |
| Emerging Market Bonds B EUR d h | -7.434 | 11.938 |
| HøjrenteLande W DKK d h | -17.825 | 44.584 |
| **Insgesamt** | **-130.918** | **244.085** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 71.192 | 42.963 |
| Anleihen | 2.251.129 | 2.694.700 |
| Derivative Finanzinstrumente | 549 | 13.461 |
| Sonstige Aktiva | 48.475 | 53.454 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **2.371.345** | **2.804.578** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 2.340.444 | 2.794.548 |
| Derivative Finanzinstrumente | 4.973 | 720 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 25.928 | 9.310 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **2.371.345** | **2.804.578** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande A DKK | 1.912.927 | 2.244.618 |
| Emerging Market Bonds B EUR d h | 94.173 | 135.988 |
| HøjrenteLande W DKK d h | 333.344 | 413.942 |
| **Insgesamt** | **2.340.444** | **2.794.548** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 96,33 % | 95,49 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 1,25 % | 0,93 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,02 % | 0,46 % |
| | | **97,60 %** | **96,88 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,40 % | 3,12 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 57,37 % | 62,99 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 20,13 % | 14,42 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 10,83 % | 10,60 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 8,09 % | 8,41 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,58 % | 3,58 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Katar | 7,40 % | 3,53 % |
| | Indonesien | 6,93 % | 4,96 % |
| | Mexiko | 5,79 % | 6,35 % |
| | Rumänien | 5,03 % | 4,63 % |
| | Ukraine | 4,31 % | 3,07 % |
| | Ghana | 3,86 % | 4,27 % |
| | Russland | 3,79 % | 6,54 % |
| | Kolumbien | 3,72 % | 2,72 % |
| | Sonstige | 55,59 % | 60,35 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,58 % | 3,58 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -105.659 | 230.386 | -264.455 | 274.035 | 382.519 |
| Fondsvermögen | 1.912.927 | 2.244.618 | 2.302.462 | 3.107.323 | 4.333.968 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 2.495.999 | 2.687.610 | 2.948.049 | 3.082.310 | 4.434.147 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 24.959.993 | 26.876.104 | 29.480.491 | 30.823.096 | 44.341.465 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -105.659 | 187.563 | -206.313 | 186.221 | 413.216 |
| Fondsvermögen | 1.912.927 | 2.247.514 | 2.483.220 | 3.084.675 | 4.549.246 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 2.495.999 | 2.743.966 | 3.104.259 | 3.148.182 | 4.620.094 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 24.959.993 | 27.439.658 | 31.042.591 | 31.481.818 | 46.200.942 |
| Inventarwert pro Anteil | 76,64 | 81,91 | 79,99 | 97,98 | 98,47 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,74 % | 8,67 % | -7,56 % | 5,35 % | 9,81 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -3,71 % | 9,47 % | -6,60 % | 5,22 % | 9,54 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,64 % | 0,64 % | 0,67 % | 0,64 % | 0,67 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,30 % | 1,30 % | 1,35 % | 1,31 % | 1,30 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,40 % | 1,45 % | 1,46 % | 1,46 % | 1,48 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,19 | 0,28 | 0,40 | 0,55 | 0,60 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,89 | 6,27 | 6,16 | 6,94 | 7,43 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -93.237 | 201.945 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -12.422 | -14.382 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-105.659** | **187.563** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 8.980 | 5.352 |
| | Fondsvermögen | 1.912.927 | 2.244.618 |

# Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015- 2017** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.434 | 14.530 | -13.944 | 13.368 | 14.218 |
| Fondsvermögen | 94.173 | 135.988 | 140.505 | 156.470 | 168.057 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 129.797 | 172.409 | 190.354 | 163.570 | 180.088 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 1.741.356 | 2.307.104 | 2.550.690 | 2.196.916 | 2.434.251 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2015- 2018** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.434 | 11.938 | -10.508 | 8.787 | 14.873 |
| Fondsvermögen | 94.173 | 123.491 | 143.871 | 154.931 | 171.477 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 129.797 | 159.561 | 202.602 | 166.550 | 183.527 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 1.741.356 | 2.137.677 | 2.551.574 | 2.240.197 | 2.466.822 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 7,26 | 7,74 | 7,57 | 9,30 | 9,34 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -4,41 % | 8,73 % | -7,57 % | 5,43 % | 10,16 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -3,68 % | 9,60 % | -6,55 % | 5,28 % | 9,58 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,59 % | 0,59 % | 0,58 % | 0,58 % | 0,58 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,17 % | 1,18 % | 1,15 % | 1,15 % | 1,13 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,67 % | 1,67 % | 1,66 % | 1,66 % | 1,65 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,20 | 0,38 | 0,41 | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 9,88 | 6,05 | 6,31 | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -6.797 | 12.781 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -637 | -843 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-7.434** | **11.938** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 181 | 250 |
| | Fondsvermögen | 94.173 | 135.988 |

# HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -17.825 | 54.110 | -70.168 | 62.812 |
| Fondsvermögen | 333.344 | 413.942 | 584.023 | 875.882 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 433.339 | 492.549 | 743.260 | 865.761 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.333.391 | 4.925.480 | 7.432.594 | 8.657.608 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020 [2]** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -17.825 | 44.584 | -56.443 | 34.331 |
| Fondsvermögen | 333.344 | 499.485 | 706.671 | 951.745 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 433.339 | 608.006 | 880.960 | 971.829 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.333.391 | 6.080.062 | 8.809.597 | 9.709.987 |
| Inventarwert pro Anteil | 76,92 | 82,15 | 80,22 | 98,02 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,42 % | 9,01 % | -7,26 % | 5,39 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -3,71 % | 9,47 % | 6,60 % | 5,22 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,32 % | 0,32 % | 0,33 % | 0,64 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,65 % | 0,66 % | 0,68 % | 1,31 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,78 % | 0,78 % | 0,73 % | 0,73 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,03 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,41 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -16.706 | 46.222 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.119 | -1.638 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-17.825** | **44.584** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Vermögenswerte** | | |
| | Sonstige Aktiva | 5.098 | 0 |
| **c.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 4.002 | 3.158 |
| | Fondsvermögen | 333.344 | 413.942 |

# HøjrenteLande Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | HøjrenteLande A DKK Akk | Emerging Market Bonds B EUR Acc h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060012979 | DK0060646206 |
| Auflegung | 6. Oktober 2005 | 16. Juni 2015 |
| Introduktion | 18. November 2005 | 18. September 2015 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | EUR |
| Ausschüttend | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 10 |
| Risikoklasse | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Ja |

| Fonds- und Klassendaten | Emerging Market Bonds I EUR Acc h | HøjrenteLande W DKK Acc h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060646396 | DK0060646479 |
| Auflegung | 16. Juni 2015 | 16. Juni 2015 |
| Introduktion | 18. September 2015 | 25. August 2015 |
| Amtlich notiert | Nein | Nein |
| Währung | EUR | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein |
| Stückelung | 1.000 | 100 |
| Risikoklasse | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Bonds Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande A DKK Akk | -4,57 % | -3,71 % | 10,69 % | 11,39 % |
| Emerging Market Bonds B EUR Acc h | -4,29 % | -3,68 % | 10,99 % | 11,66 % |
| Emerging Market Bonds I EUR Acc h | -4,03 % | -3,68 % | 11,64 % | 11,66 % |
| HøjrenteLande W DKK Acc | -4,23 % | -3,71 % | 11,50 % | 11,39 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -72.614 | 178.416 | -177.918 | 151.082 | 128.131 |
| Fondsvermögen | 1.513.186 | 1.579.503 | 1.969.190 | 1.959.988 | 1.690.421 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -72.614 | 143.603 | -139.920 | 91.513 | 136.036 |
| Fondsvermögen | 1.513.186 | 1.569.528 | 1.730.277 | 1.826.970 | 1.596.507 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,26 | 0,30 | 0,47 | 0,17 | 0,33 |

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

# HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 35.784 | 43.825 |
| Kursgewinne und -verluste | -102.481 | 106.307 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-66.697** | **150.132** |
| Verwaltungsaufwand | -5.917 | -6.529 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-72.614** | **143.603** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande A DKK Akk | -21.495 | 37.620 |
| Emerging Market Bonds B EUR Acc h | -2.826 | 5.017 |
| Emerging Market Bonds I EUR Acc h | -16.499 | 45.829 |
| HøjrenteLande W DKK Acc | -31.794 | 55.137 |
| **Insgesamt** | **-72.614** | **143.603** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 70.908 | 18.812 |
| Anleihen | 1.428.322 | 1.525.604 |
| Derivative Finanzinstrumente | 336 | 7.617 |
| Sonstige Aktiva | 26.888 | 30.081 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **1.526.454** | **1.582.114** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 1.513.186 | 1.579.503 |
| Derivative Finanzinstrumente | 3.184 | 420 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 10.084 | 2.191 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **1.526.454** | **1.582.114** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande A DKK Akk | 400.416 | 441.763 |
| Emerging Market Bonds B EUR Acc h | 53.793 | 58.918 |
| Emerging Market Bonds I EUR Acc h | 351.641 | 329.337 |
| HøjrenteLande W DKK Acc | 707.336 | 749.485 |
| **Insgesamt** | **1.513.186** | **1.579.503** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 94,56 % | 95,72 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 1,20 % | 0,86 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | -0,19 % | 0,46 % |
| | | **95,57 %** | **97,04 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 4,43 % | 2,96 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 56,99 % | 63,31 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 19,77 % | 14,68 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 10,47 % | 10,61 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 9,35 % | 7,98 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,42 % | 3,42 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Katar | 7,58 % | 4,30 % |
| | Indonesien | 6,93 % | 4,91 % |
| | Mexiko | 5,82 % | 6,22 % |
| | Rumänien | 5,07 % | 4,62 % |
| | Ukraine | 4,37 % | 3,09 % |
| | Ghana | 3,89 % | 4,30 % |
| | Russland | 3,77 % | 6,56 % |
| | Kolumbien | 3,77 % | 2,72 % |
| | Sonstige | 55,38 % | 59,86 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,42 % | 3,42 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -21.495 | 46.099 | -54.224 | 56.017 | 60.984 |
| Fondsvermögen | 400.416 | 441.763 | 466.914 | 556.226 | 763.384 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 215.400 | 226.800 | 265.337 | 285.284 | 424.373 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.154.003 | 2.268.001 | 1.653.371 | 2.852.843 | 4.243.725 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -21.495 | 37.620 | -41.753 | 40.397 | 66.703 |
| Fondsvermögen | 400.416 | 458.762 | 503.351 | 544.146 | 766.396 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 215.400 | 240.082 | 279.146 | 287.264 | 422.916 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.154.003 | 2.400.818 | 2.791.460 | 2.872.644 | 4.229.160 |
| Inventarwert pro Anteil | 185,89 | 191,09 | 180,32 | 189,42 | 181,22 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,57 % | 8,59 % | -7,52 % | 5,30 % | 9,56 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -3,71 % | 9,47 % | -6,60 % | 5,22 % | 9,54 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,64 % | 0,64 % | 0,66 % | 0,67 % | 0,64 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,30 % | 1,29 % | 1,33 % | 1,35 % | 1,29 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,40 % | 1,44 % | 1,46 % | 1,46 % | 1,48 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,19 | 0,28 | 0,40 | 0,54 | 0,59 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,80 | 6,27 | 6,06 | 6,87 | 7,31 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -14.791 | 48.437 |
| | Termingeschäfte (klassenspezifisch) | -4.135 | -7.859 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.569 | -2.958 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-21.495** | **37.620** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Vermögenswerte** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 39 | 2.122 |
| c. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 659 | 42 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 818 | 987 |
| | Fondsvermögen | 400.416 | 441.763 |

# Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2.017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.826 | 6.296 | -10.047 | 10.554 | 10.048 |
| Fondsvermögen | 53.793 | 58.918 | 62.489 | 128.069 | 125.971 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 18.940 | 19.855 | 23.372 | 43.305 | 46.450 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 254.071 | 265.662 | 313.155 | 581.627 | 622.280 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.826 | 5.017 | -8.481 | 6.498 | 10.891 |
| Fondsvermögen | 53.793 | 59.169 | 70.320 | 126.582 | 132.511 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 18.940 | 20.359 | 25.687 | 44.137 | 48.383 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 254.071 | 272.731 | 344.713 | 593.637 | 650.326 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 28,41 | 29,07 | 27,38 | 28,68 | 27,39 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -4,29 % | 8,70 % | -7,42 % | 5,34 % | 9,62 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -3,68 % | 9,60 % | -6,55 % | 5,28 % | 9,58 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,56 % | 0,57 % | 0,59 % | 0,58 % | 0,58 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,15 % | 1,15 % | 1,17 % | 1,17 % | 1,31 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,66 % | 1,67 % | 1,66 % | 1,65 % | 1,65 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,34 | 0,51 | 0,57 | 0,53 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,78 | 6,17 | 6,03 | 6,91 | 7,32 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -1.946 | 6.415 |
| | Termingeschäfte (klassenspezifisch) | -575 | -1.048 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -305 | -350 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-2.826** | **5.017** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Vermögenswerte** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 3 | 284 |
| c. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 97 | 4 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 95 | 110 |
| | Fondsvermögen | 53.793 | 58.918 |

# Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -16.499 | 53.888 | -52.223 | 41.854 | 37.949 |
| Fondsvermögen | 351.641 | 329.337 | 936.199 | 524.393 | 442.969 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 137.478 | 123.570 | 392.148 | 200.253 | 185.148 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 18.446 | 16.537 | 52.550 | 26.896 | 24.820 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -16.499 | 45.829 | -40.641 | 24.733 | 39.755 |
| Fondsvermögen | 351.641 | 321.448 | 566.070 | 467.476 | 444.436 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 137.478 | 123.499 | 232.787 | 184.537 | 185.148 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 18.446 | 16.547 | 31.244 | 24.820 | 24.820 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 2.557,74 | 2.602,79 | 2.431,81 | 2.533,23 | 2.406,83 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -4,03 % | 9,02 % | -7,14 % | 5,61 % | 10,21 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -3,68 % | 9,60 % | -6,55 % | 5,28 % | 9,58 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,29 % | 0,38 % | 0,29 % | 0,29 % | 0,29 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,57 % | 0,63 % | 0,58 % | 0,59 % | 0,61 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,71 % | 0,73 % | 0,73 % | 0,73 % | 0,75 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,28 | 0,41 | 0,57 | 0,64 | 0,62 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,77 | 6,20 | 6,07 | 6,95 | 7,28 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -12.385 | 52.960 |
| | Termingeschäfte (klassenspezifisch) | -3.127 | -5.939 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -987 | -1.192 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-16.499** | **45.829** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Vermögenswerte** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 18 | 1.596 |
| c. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 629 | 21 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 184 | 377 |
| | Fondsvermögen | 351.641 | 329.337 |

# HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -31.794 | 72.133 | -61.424 | 41.192 | 9.796 |
| Fondsvermögen | 707.336 | 749.485 | 503.588 | 751.300 | 302.310 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 614.946 | 624.083 | 467.534 | 633.368 | 227.240 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.149.466 | 6.240.829 | 4.675.339 | 6.333.678 | 2.772.403 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -31.794 | 55.137 | -49.045 | 18.440 | 13.223 |
| Fondsvermögen | 707.336 | 730.149 | 590.536 | 688.766 | 180.806 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 614.946 | 621.988 | 536.594 | 599.694 | 165.091 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.149.466 | 6.219.884 | 5.365.941 | 5.996.938 | 1.650.908 |
| Inventarwert pro Anteil | 115,02 | 117,39 | 110,05 | 114,85 | 110 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,23 % | 8,98 % | -7,22 % | 5,33 % | 0 |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -3,71 % | 9,47 % | -6,60 % | 5,22 % | 0 |
| Gesamtkostenquote *) | 0,29 % | 0,29 % | 0,31 % | 0,27 % | 0 |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,55 % | 0 |
| Effektiver Jahreszins | 0,73 % | 0,74 % | 0,74 % | 0,73 % | 0 |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,47 % | 0,34 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,04 | 0,32 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,36 | 6,06 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -23.044 | 68.180 |
| | Termingeschäfte (klassenspezifisch) | -6.694 | -11.014 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.056 | -2.029 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-31.794** | **55.137** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Vermögenswerte** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 75 | 3.615 |
| c. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Derivative Finanzinstrumente | 1.153 | 96 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 372 | 412 |
| | Fondsvermögen | 707.336 | 749.485 |

# HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk | HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060227908 | DK0060751261 |
| Auflegung | 7. Mai 2010 | 29. August 2016 |
| Introduktion | 31. Mai 2010 | 5. Oktober 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 3 | 3 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | Der Fonds hat keine Benchmark |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen für H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge der Anteilklassen sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Ertrag** |
| HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk | -4,64 % | 4,74 % |
| HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc | -4,43 % | 5,16 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag des Vorjahres.

# HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -30.789 | 28.086 | -22.958 | 30.301 | 6.983 |
| Fondsvermögen | 571.117 | 640.073 | 598.487 | 699.410 | 605.424 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -30.789 | 21.232 | -20.525 | 16.072 | 10.668 |
| Fondsvermögen | 571.117 | 587.513 | 646.649 | 685.551 | 385.010 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,22 | 0,36 | 0,35 | 0,60 | 0,57 |

# HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 13.325 | 14.135 |
| Kursgewinne und -verluste | -41.347 | 9.862 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-28.022** | **23.997** |
| Verwaltungsaufwand | -2.767 | -2.765 |
| **NETTOERGEBNIS** *) | **-30.789** | **21.232** |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk | -24.740 | 17.091 |
| HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h | -6.049 | 4.141 |
| **Insgesamt** | **-30.789** | **21.232** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 17.887 | 21.887 |
| Anleihen | 548.537 | 606.624 |
| Derivative Finanzinstrumente | 5 | 1.959 |
| Sonstige Aktiva | 15.341 | 10.464 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **581.770** | **640.934** |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 571.117 | 640.073 |
| Derivative Finanzinstrumente | 566 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 10.087 | 861 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **581.770** | **640.934** |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk | 455.097 | 514.647 |
| HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h | 116.020 | 125.426 |
| **Insgesamt** | **571.117** | **640.073** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 96,43 % | 93,91 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 1,25 % | 0,86 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | -0,10 % | 0,31 % |
| | | **97,58 %** | **95,08 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,42 % | 4,92 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 27,06 % | 20,42 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 40,88 % | 44,32 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 26,83 % | 30,03 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 5,23 % | 5,23 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Indonesien | 9,77 % | 8,17 % |
| | Kolumbien | 6,11 % | 2,96 % |
| | Südafrika | 5,92 % | 4,32 % |
| | Mexiko | 5,74 % | 7,31 % |
| | Makedonien | 5,32 % | 5,39 % |
| | Russland | 5,21 % | 5,03 % |
| | Rumänien | 3,19 % | 3,00 % |
| | Türkei | 3,18 % | 3,03 % |
| | Sonstige | 50,33 % | 55,56 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 5,23 % | 5,23 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -24.740 | 22.383 | -19.752 | 25.342 | 7.310 |
| Fondsvermögen | 455.097 | 514.647 | 493.632 | 565.667 | 551.156 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 396.644 | 427.757 | 429.736 | 475.840 | 485.072 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.966.440 | 4.277.574 | 4.297.362 | 4.758.404 | 4.850.719 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -24.740 | 17.091 | -17.511 | 14.226 | 10.668 |
| Fondsvermögen | 455.097 | 470.103 | 552.839 | 553.589 | 385.010 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 396.644 | 394.997 | 479.488 | 475.138 | 338.462 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.966.440 | 3.949.971 | 4.794.881 | 4.751.377 | 3.384.619 |
| Inventarwert pro Anteil | 114,74 | 119,01 | 115,30 | 116,51 | 113,75 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,64 % | 3,61 % | -3,01 % | 2,54 % | 3,14 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,51 % | 0,50 % | 0,52 % | 0,65 % | 0,64 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,02 % | 1,02 % | 1,18 % | 1,30 % | 1,20 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,12 % | 1,13 % | 1,13 % | 1,43 % | 1,45 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,31 % | 0,23 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,09 | 1,91 | 0,34 | 0,58 | 0,49 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 5,48 | 0,61 | 2,98 | 3,19 | 3,30 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -22.341 | 19.504 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.399 | -2.413 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-24.740** | **17.091** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 667 | 778 |
| | Fondsvermögen | 455.097 | 514.647 |

# HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -6.049 | 5.703 | -3.206 | 4.959 | -327 |
| Fondsvermögen | 116.020 | 125.426 | 104.855 | 133.743 | 54.268 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 114.458 | 118.256 | 103.958 | 125.658 | 55.010 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.144.576 | 1.182.555 | 1.039.581 | 1.286.584 | 550.100 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -6.049 | 4.141 | -3.014 | 1.846 | - |
| Fondsvermögen | 116.020 | 117.410 | 93.810 | 131.962 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 114.458 | 112.136 | 92.852 | 129.980 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.144.576 | 1.121.356 | 928.520 | 1.299.801 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 101,37 | 104,70 | 101,03 | 101,52 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | -4,43% | 3,81 % | -2,81 % | 2,91 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,31% | 0,30 % | 0,31 % | 0,27 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,62% | 0,61 % | 0,62 % | 0,41 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,72% | 0,72 % | 0,73 % | 0,72 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,31% | 0,23 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,05 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 6,57 | - | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -5.681 | 4.493 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -368 | -352 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-6.049** | **4.141** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 69 | 75 |
| | Fondsvermögen | 116.020 | 125.426 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK | Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d | HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d |
|---|---|---|---|
| ISIN | DK0060030872 | DK0060626364 | DK0060815330 |
| Auflegung | 19. Dezember 2005 | 18. Februar 2015 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 10. Februar 2006 | 24. April 2015 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein | Nein |
| Währung | DKK | EUR | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 10 | 100 |
| Risikoklasse | 4 | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Local Currency Bonds KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK | -8,54 % | -7,18 % | 15,10 % | 15,72 % |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d | -8,20 % | -6,94 % | 15,10 % | 15,56 % |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d | -8,23 % | -7,18 % | 15,86 % | 15,72 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -47.121 | 96.006 | -30.507 | -2.679 | 99.998 |
| Fondsvermögen | 465.564 | 605.072 | 722.882 | 703.399 | 728.320 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -47.121 | 60.760 | -37.333 | 9.332 | 83.470 |
| Fondsvermögen | 465.564 | 685.130 | 763.470 | 733.031 | 814.502 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,31 | 0,53 | 0,29 | 0,26 | 0,25 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 15.471 | 25.239 |
| Kursgewinne und -verluste | -59.259 | 40.334 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-43.788** | **65.573** |
| Verwaltungsaufwand | -2.989 | -4.270 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-46.777** | **61.303** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -344 | -543 |
| **NETTOERGEBNIS** *) | **-47.121** | **60.760** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK | -32.271 | 46.322 |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d | -4.437 | 3.418 |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d | -10.413 | 11.020 |
| **Insgesamt** | **-47.121** | **60.760** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 16.088 | 14.202 |
| Anleihen | 442.240 | 581.357 |
| Derivative Finanzinstrumente | 574 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 21.126 | 11.361 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **480.028** | **606.920** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 465.564 | 605.072 |
| Derivative Finanzinstrumente | 146 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 14.318 | 1.848 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **480.028** | **606.920** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK | 327.208 | 392.448 |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d | 39.466 | 49.397 |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d | 98.890 | 163.227 |
| **Insgesamt** | **465.564** | **605.072** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 91,62 % | 93,17 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 4,91 % | 2,91 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,09 % | 0,00 % |
| | | **96,62 %** | **96,08 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 3,38 % | 3,92 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 43,92 % | 36,75 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 25,65 % | 26,14 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 16,13 % | 23,16 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 10,38 % | 10,03 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,92 % | 3,92 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Polen | 11,88 % | 10,59 % |
| | Thailand | 9,76 % | 7,70 % |
| | Brasilien | 9,76 % | 10,96 % |
| | Mexiko | 9,69 % | 10,32 % |
| | Russland | 9,42 % | 9,46 % |
| | Indonesien | 8,07 % | 7,64 % |
| | Südafrika | 6,77 % | 8,08 % |
| | Supranational | 4,99 % | 2,61 % |
| | Sonstige | 25,74 % | 28,72 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,92 % | 3,92 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -32.271 | 70.582 | -24.307 | -2.572 | 97.006 |
| Fondsvermögen | 327.208 | 392.448 | 562.618 | 625.156 | 708.149 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 310.283 | 331.032 | 546.214 | 579.545 | 654.346 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.102.826 | 3.310.321 | 5.462.141 | 5.795.453 | 6.543.462 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -32.271 | 46.322 | -29.183 | 8.317 | 80.926 |
| Fondsvermögen | 327.208 | 514.749 | 596.552 | 656.775 | 793.973 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 310.283 | 459.616 | 585.143 | 598.874 | 749.812 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.102.826 | 4.596.160 | 5.851.430 | 5.998.740 | 7.498.119 |
| Inventarwert pro Anteil | 105,45 | 112,00 | 101,95 | 109,67 | 105,89 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -8,54 % | 8,73 % | -4,53 % | 1,34 % | 10,77 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -7,18 % | 9,15 % | -3,71 % | 2,05 % | 11,15 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,68 % | 0,66 % | 0,68 % | 0,67 % | 0,72 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,37 % | 1,36 % | 1,37 % | 1,36 % | 1,39 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,41 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,45 % | 1,47 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,24 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,10 | 0,25 | -0,04 | 0,06 | 0,17 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 11,13 | 9,43 | 9,31 | 10,00 | 10,20 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -29.735 | 50.341 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.302 | -3.608 |
| | Anteilige Steuern | -234 | -411 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-32.271** | **46.322** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 737 | 914 |
| | Fondsvermögen | 327.208 | 392.448 |

# Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.437 | 6.144 | -1.257 | -128 | 2.992 |
| Fondsvermögen | 39.466 | 49.397 | 31.089 | 23.170 | 20.171 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 44.261 | 49.402 | 35.787 | 24.814 | 21.104 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 593.896 | 661.153 | 479.534 | 333.277 | 282.352 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.437 | 3.418 | -1.574 | 274 | 2.544 |
| Fondsvermögen | 39.466 | 46.895 | 31.141 | 20.467 | 20.529 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 44.261 | 49.622 | 36.188 | 20.467 | 21.871 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 593.896 | 664.884 | 485.752 | 289.777 | 293.966 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 8,92 | 9,45 | 8,60 | 9,50 | 9,39 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -8,20 % | 8,78 % | -4,52 % | 1,41 % | 11,11 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -6,94 % | 9,14 % | -3,78 % | 2,06 % | 11,49 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,59 % | 0,57 % | 0,58 % | 0,60 % | 0,64 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,20 % | 1,18 % | 1,18 % | 1,20 % | 1,24 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,72 % | 1,72 % | 1,72 % | 1,71 % | 1,72 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,21 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,11 | 0,36 | 0,06 | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,14 | 7,55 | 9,39 | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -4.148 | 3.718 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -260 | -264 |
| | Anteilige Steuern | -29 | -36 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-4.437** | **3.418** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 78 | 0 |
| | Fondsvermögen | 39.466 | 49.397 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 1) |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -10.413 | 19.280 | -4.943 | 21 |
| Fondsvermögen | 98.890 | 163.227 | 129.175 | 55.073 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 92.741 | 135.865 | 124.577 | 50.852 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 927.407 | 1.358.651 | 1.245.770 | 508.515 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -10.413 | 11.020 | -6.576 | 741 |
| Fondsvermögen | 98.890 | 123.486 | 135.777 | 55.789 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 92.741 | 109.167 | 132.777 | 50.852 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 927.407 | 1.091.670 | 1.327.768 | 508.515 |
| Inventarwert pro Anteil | 106,63 | 113,12 | 102,26 | 109,71 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -8,23 % | 9,09 % | -4,18 % | 1,37 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -7,18 % | 9,15 % | -3,71 % | 2,05 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,36 % | 0,32 % | 0,31 % | 0,67 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,70 % | 0,65 % | 0,62 % | 1,36 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,76 % | 0,73 % | 0,73 % | 0,72 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,24 % | 0,29 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,14 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,12 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -9.905 | 11.514 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -427 | -399 |
| | Anteilige Steuern | -81 | -95 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-10.413** | **11.020** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 68 | 0 |
| | Fondsvermögen | 98.890 | 163.227 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc | Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc | HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc |
|---|---|---|---|
| ISIN | DK0060646552 | DK0060646636 | DK0060646719 |
| Auflegung | 16. Juni 2015 | 16. Juni 2015 | 16. Juni 2015 |
| Introduktion | 21. September 2015 | 21. September 2015 | 25. August 2015 |
| Amtlich notiert | Nein | Nein | Nein |
| Währung | EUR | EUR | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein | Nein |
| Stückelung | 10 | 1.000 | 100 |
| Risikoklasse | 4 | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Ja | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc | -8,28 % | -6,94 % | 15,05 % | 15,56 % |
| Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc | -8,05 % | -6,94 % | 15,65 % | 15,56 % |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc | -8,29 % | -7,18 % | 15,78 % | 15,72 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -47.234 | 120.095 | -111.450 | 29.963 | 326.985 |
| Fondsvermögen | 515.189 | 695.924 | 823.660 | 2.643.185 | 3.219.534 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -47.234 | 73.885 | -126.622 | 62.353 | 255.917 |
| Fondsvermögen | 515.189 | 864.852 | 2.745.108 | 2.401.123 | 3.154.278 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,31 | 0,30 | 0,37 | 0,33 | 0,39 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 17.284 | 30.090 |
| Kursgewinne und -verluste | -62.267 | 45.790 |
| Sonstige Einnahmen | 0 | 1 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-44.983** | **75.881** |
| Verwaltungsaufwand | -1.879 | -2.777 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-46.862** | **73.104** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -372 | 781 |
| **NETTOERGEBNIS** *) | **-47.234** | **73.885** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc | -2.470 | 2.738 |
| Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc | -16.799 | 42.043 |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc | -27.965 | 29.084 |
| **Insgesamt** | **-47.234** | **73.865** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 21.202 | 13.611 |
| Anleihen | 485.596 | 672.984 |
| Derivative Finanzinstrumente | 608 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 22.788 | 17.709 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **530.194** | **704.304** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 515.189 | 695.924 |
| Derivative Finanzinstrumente | 154 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 14.851 | 8.380 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **530.194** | **704.304** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc | 28.664 | 29.904 |
| Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc | 180.993 | 192.460 |
| HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc | 305.532 | 473.560 |
| **Insgesamt** | **515.189** | **695.924** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 90,92 % | 93,75 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 4,87 % | 2,95 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,09 % | 0,00 % |
| | | **95,88 %** | **96,70 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 4,12 % | 3,30 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 43,67 % | 37,11 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 26,23 % | 26,67 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 16,13 % | 23,37 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 10,67 % | 9,55 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,30 % | 3,30 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Polen | 11,85 % | 10,55 % |
| | Mexiko | 10,61 % | 10,36 % |
| | Brasilien | 9,82 % | 11,03 % |
| | Thailand | 9,75 % | 7,78 % |
| | Russland | 9,35 % | 9,49 % |
| | Indonesien | 8,05 % | 7,76 % |
| | Südafrika | 6,89 % | 8,06 % |
| | Supranational | 4,91 % | 2,58 % |
| | Sonstige | 25,47 % | 29,09 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 3,30 % | 3,30 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.470 | 4.443 | -1.524 | 51 | 4.890 |
| Fondsvermögen | 28.664 | 29.904 | 32.869 | 37.125 | 46.158 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 17.428 | 16.678 | 21.089 | 22.938 | 28.557 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 223.768 | 223.130 | 282.539 | 308.084 | 382.627 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.470 | 2.738 | -1.639 | 708 | 4.033 |
| Fondsvermögen | 28.664 | 30.903 | 34.171 | 43.248 | 48.239 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 17.428 | 18.216 | 22.134 | 26.256 | 30.310 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 223.768 | 243.991 | 297.072 | 353.145 | 407.407 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 16,45 | 16,97 | 15,44 | 16,47 | 15,92 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -8,28 % | 8,85 % | -4,61 % | 1,52 % | 11,20 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -6,94 % | 9,14 % | -3,78 % | 2,06 % | 11,49 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,57 % | 0,57 % | 0,58 % | 0,60 % | 0,54 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,17 % | 1,15 % | 1,19 % | 1,29 % | 1,32 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,70 % | 1,72 % | 1,71 % | 1,69 % | 1,71 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,21 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,09 | 0,23 | -0,01 | 0,02 | 0,02 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 11,11 | 9,46 | 9,37 | 10,10 | 10,09 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -2.290 | 2.890 |
| | Klassenspezifische sonstige Einnahmen | 0 | 1 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -161 | -183 |
| | Anteilige Steuern | -19 | 30 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-2.470** | **2.738** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 357 | 61 |
| | Fondsvermögen | 28.664 | 29.904 |

# Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -16.799 | 61.905 | -92.103 | 31.037 | 321.035 |
| Fondsvermögen | 180.993 | 192.460 | 508.117 | 2.440.839 | 3.164.380 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 101.893 | 99.652 | 302.676 | 1.404.144 | 1.831.145 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 13.567 | 13.232 | 40.456 | 188.591 | 245.581 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -16.799 | 42.043 | -106.653 | 62.415 | 251.024 |
| Fondsvermögen | 180.993 | 449.829 | 2.358.018 | 2.316.655 | 3.097.242 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 101.893 | 245.675 | 1.419.148 | 1.318.462 | 1.828.676 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 13.567 | 32.812 | 190.367 | 176.616 | 245.796 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 1.789,93 | 1.836,80 | 1.662,61 | 1.764,21 | 1.693,71 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -8,05 % | 9,13 % | -4,36 % | 1,80 % | 11,38 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -6,94 % | 9,14 % | -3,78 % | 2,06 % | 11,49 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,31 % | 0,31 % | 0,32 % | 0,32 % | 0,31 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,64 % | 0,67 % | 0,64 % | 0,63 % | 0,64 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,70 % | 0,72 % | 0,73 % | 0,71 % | 0,74 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,21 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,15 | 0,30 | 0,06 | 0,08 | 0,06 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 11,04 | 9,37 | 9,25 | 10,01 | 9,97 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -16.099 | 43.082 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -575 | -1.523 |
| | Anteilige Steuern | -125 | 484 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-16.799** | **42.043** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 119 | 2.045 |
| | Fondsvermögen | 180.993 | 192.460 |

# HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -27.965 | 53.747 | -17.823 | -1.125 | 1.060 |
| Fondsvermögen | 305.532 | 473.560 | 282.674 | 165.221 | 8.996 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 263.314 | 374.307 | 258.695 | 146.701 | 8.021 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.633.135 | 3.743.067 | 2.586.951 | 1.467.015 | 80.215 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -27.965 | 29.084 | -18.330 | -770 | 860 |
| Fondsvermögen | 305.532 | 384.120 | 352.919 | 41.220 | 8.797 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 263.314 | 322.115 | 327.460 | 36.112 | 8.022 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.633.135 | 3.221.151 | 3.274.601 | 361.115 | 80.215 |
| Inventarwert pro Anteil | 116,03 | 119,25 | 107,77 | 114,15 | 110 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -8,29 % | 9,13 % | -4,31 % | 1,78 % | 0 |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -7,18 % | 9,15 % | -3,71 % | 2,05 % | 0 |
| Gesamtkostenquote *) | 0,34 % | 0,30 % | 0,30 % | 0,29 % | 0 |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,66 % | 0,63 % | 0,59 % | 0,58 % | 0 |
| Effektiver Jahreszins | 0,71 % | 0,73 % | 0,74 % | 0,72 % | 0 |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,21 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,08 | 0,42 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,26 | 7,50 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -26.594 | 29.888 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.143 | -1.071 |
| | Anteilige Steuern | -228 | 267 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-27.965** | **29.084** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 200 | 310 |
| | Fondsvermögen | 305.532 | 473.560 |

# HøjrenteLande Mix KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **HøjrenteLande Mix A DKK** | **HøjrenteLande Mix W DKK d** |
|---|---|---|
| ISIN | DK0016231921 | DK0060815256 |
| Auflegung | 16. Dezember 2002 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 14. Februar 2003 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified<br>50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Bonds Mix KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande Mix A DKK | -6,41 % | -5,39 % | 12,08 % | 13,67 % |
| HøjrenteLande Mix W DKK d | -6,09 % | -5,39 % | 12,79 % | 13,67 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -63.951 | 115.777 | -71.187 | 45.547 | 157.273 |
| Fondsvermögen | 879.631 | 1.020.071 | 987.968 | 1.174.820 | 1.458.092 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -63.951 | 81.181 | -62.750 | 44.755 | 148.560 |
| Fondsvermögen | 879.631 | 970.394 | 1.048.963 | 1.234.172 | 1.555.446 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,51 | 0,56 | 0,58 | 0,43 | 0,48 |

# HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 24.063 | 32.101 |
| Kursgewinne und -verluste | -81.953 | 56.224 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-57.890** | **88.325** |
| Verwaltungsaufwand | -5.725 | -6.768 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-63.615** | **81.557** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -336 | -376 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-63.951** | **81.181** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Mix A DKK | -60.958 | 78.165 |
| HøjrenteLande Mix W DKK d | -2.993 | 3.016 |
| **Insgesamt** | **-63.951** | **81.181** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 33.353 | 28.372 |
| Anleihen | 839.917 | 973.685 |
| Derivative Finanzinstrumente | 621 | 2.570 |
| Sonstige Aktiva | 27.051 | 18.460 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **900.942** | **1.023.087** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 879.631 | 1.020.071 |
| Derivative Finanzinstrumente | 1.065 | 142 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 20.246 | 2.874 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **900.942** | **1.023.087** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Mix A DKK | 837.599 | 974.590 |
| HøjrenteLande Mix W DKK d | 42.032 | 45.481 |
| **Insgesamt** | **879.631** | **1.020.071** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 93,97 % | 93,45 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 2,98 % | 2,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | -0,05 % | 0,24 % |
| | | **96,90 %** | **95,69 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 3,10 % | 4,31 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 49,95 % | 49,31 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 23,04 % | 19,63 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 13,15 % | 16,80 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 9,31 % | 9,71 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 4,55 % | 4,55 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Mexiko | 8,10 % | 8,21 % |
| | Indonesien | 7,61 % | 6,32 % |
| | Russland | 6,38 % | 7,94 % |
| | Polen | 5,71 % | 5,29 % |
| | Brasilien | 5,49 % | 5,68 % |
| | Südafrika | 5,16 % | 5,86 % |
| | Thailand | 4,30 % | 3,85 % |
| | Kolumbien | 4,05 % | 3,66 % |
| | Sonstige | 48,65 % | 48,64 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 4,55 % | 4,55 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -60.958 | 111.288 | -68.897 | 43.577 | 157.273 |
| Fondsvermögen | 837.599 | 974.590 | 950.621 | 1.132.606 | 1.458.092 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.138.201 | 1.184.423 | 1.235.846 | 1.273.365 | 1.607.133 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 11.382.010 | 11.844.235 | 12.358.463 | 12.733.654 | 16.071.333 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -60.958 | 78.165 | -60.625 | 42.967 | 148.560 |
| Fondsvermögen | 837.599 | 970.394 | 1.011.302 | 1.183.226 | 1.555.446 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.138.201 | 1.220.796 | 1.304.646 | 1.331.402 | 1.724.083 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 11.382.010 | 12.207.962 | 13.046.463 | 13.314.020 | 17.240.833 |
| Inventarwert pro Anteil | 73,59 | 79,49 | 77,52 | 88,87 | 90,22 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,41 % | 8,27 % | -5,71 % | 3,15 % | 10,01 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,39 % | 9,33 % | -5,14 % | 3,65 % | 10,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,66 % | 0,65 % | 0,68 % | 0,67 % | 0,70 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,32 % | 1,34 % | 1,38 % | 1,36 % | 1,35 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,42 % | 1,45 % | 1,46 % | 1,46 % | 1,49 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,39 % | 0,38 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,12 | 0,25 | 0,09 | 0,25 | 0,34 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,70 | 7,29 | 7,30 | 7,99 | 8,34 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -55.058 | 85.166 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -5.580 | -6.639 |
| | Anteilige Steuern | -320 | -362 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-60.958** | **78.165** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 4.741 | 2.203 |
| | Fondsvermögen | 837.599 | 974.590 |

# HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 1) |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.993 | 4.489 | -2.290 | 1.970 |
| Fondsvermögen | 42.032 | 45.481 | 37.347 | 42.214 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 56.438 | 54.955 | 48.213 | 47.299 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 564.378 | 549.546 | 482.133 | 472.996 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2)] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.993 | 3.016 | -2.125 | 1.788 |
| Fondsvermögen | 42.032 | 34.529 | 37.661 | 50.946 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 56.438 | 43.327 | 48.419 | 57.305 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 564.378 | 433.275 | 484.193 | 573.049 |
| Inventarwert pro Anteil | 74,48 | 79,69 | 77,78 | 88,90 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,09 % | 8,61 % | -5,39 % | 3,15 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,39 % | 9,33 % | -5,14 % | 3,65 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,34 % | 0,34 % | 0,35 % | 0,67 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,67 % | 0,67 % | 0,74 % | 1,36 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,79 % | 0,78 % | 0,74 % | 0,73 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,39 % | 0,38 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,04 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 9,68 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -2.832 | 3.158 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -145 | -129 |
| | Anteilige Steuern | -16 | -13 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-2.993** | **3.016** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 1.063 | 26 |
| | Fondsvermögen | 42.032 | 45.481 |

# HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc** |
|---|---|
| ISIN | DK0060792372 |
| Auflegung | 10. Februar 2017 |
| Introduktion | 3. April 2017 |
| Amtlich notiert | Nein |
| Währung | USD |
| Ausschüttend | Nein |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| Benchmark des Fonds | 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified USD<br>50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified USD |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL |

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

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

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2020 ersichtlich.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc | -6,38 % | -4,31 % | 13,09 % | 13,81 % |

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -15.173 | 25.907 | -1.091 | -7.018 |
| Fondsvermögen | 212.288 | 227.461 | 167.108 | 141.661 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -15.173 | 17.088 | -4.332 | -6.054 |
| Fondsvermögen | 212.288 | 184.196 | 137.330 | 167.747 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,36 | 0,00 | 0,32 | 0,18 |

[1] Der Fonds wurde am 3. April 2017 introduziert

# HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 5.744 | 5.634 |
| Kursgewinne und -verluste | -20.163 | 12.116 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-14.419** | **17.750** |
| Verwaltungsaufwand | -705 | -586 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-15.124** | **17.164** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -49 | -76 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-15.173** | **17.088** |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die Anteilklasse** | | |
| Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc | -15.173 | 17.088 |
| **Insgesamt** | **-15.173** | **17.088** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 6.699 | 3.475 |
| Anleihen | 203.075 | 220.605 |
| Derivative Finanzinstrumente | 206 | 44 |
| Sonstige Aktiva | 6.564 | 3.824 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **216.544** | **227.948** |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 212.288 | 227.461 |
| Derivative Finanzinstrumente | 83 | 208 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 4.173 | 279 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **216.544** | **227.948** |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die Anteilklasse** | | |
| Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc | 212.288 | 227.461 |
| **Insgesamt** | **212.288** | **227.461** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 94,09 % | 90,96 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 2,98 % | 1,96 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,06 % | -0,07 % |
| | | **97,13 %** | **92,85 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,87 % | 7,15 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 47,29 % | 45,51 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 22,41 % | 24,32 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 13,35 % | 15,79 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 9,87 % | 7,30 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 7,08 % | 7,08 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Mexiko | 11,52 % | 11,11 % |
| | Indonesien | 7,69 % | 7,33 % |
| | Südafrika | 7,58 % | 8,83 % |
| | Brasilien | 5,40 % | 6,11 % |
| | Kolumbien | 5,31 % | 6,23 % |
| | Thailand | 4,84 % | 3,77 % |
| | Ukraine | 3,45 % | 3,70 % |
| | Katar | 3,45 % | 3,05 % |
| | Sonstige | 43,68 % | 42,79 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 7,08 % | 7,08 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 1) |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.173 | 25.907 | -1.091 | -7.018 |
| Fondsvermögen | 212.288 | 227.461 | 167.108 | 141.661 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 196.348 | 196.971 | 163.646 | 130.863 |
| Umlaufende Anteile Stück (USD) | 295.885 | 295.885 | 250.685 | 211.056 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.173 | 17.088 | -4.332 | -6.054 |
| Fondsvermögen | 212.288 | 184.196 | 137.330 | 167.747 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 196.348 | 164.299 | 145.484 | 172.954 |
| Umlaufende Anteile Stück (USD) | 295.885 | 250.685 | 211.057 | 248.756 |
| Inventarwert pro Anteil (USD) | 108,12 | 112,11 | 101,96 | 103,45 |
| Ertrag in USD (Pzt.) *) | -6,38 % | 9,79 % | -5,81 % | 3,45 % |
| Benchmarkperformance in USD (Pzt. ) *) | -4,31 % | 10,03 % | -5,81 % | 2,79 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,33 % | 0,33 % | 0,33 % | 0,20 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,67 % | 0,69 % | 0,65 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,76 % | 0,78 % | 0,79 % | 0,79 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,21 % | 0,33 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,24 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 10,28 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -14.419 | 17.750 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -705 | -586 |
| | Anteilige Steuern | -49 | -76 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-15.173** | **17.088** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 131 | 145 |
| | Fondsvermögen | 212.288 | 227.461 |

# HøjrenteLande Valuta KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **HøjrenteLande Valuta A DKK** | **HøjrenteLande Valuta W DKK d** |
|---|---|---|
| ISIN | DK0016313810 | DK0060815926 |
| Auflegung | 25. April 2005 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 13. Mai 2005 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 4 | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Emerging Market Currency Bonds KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| HøjrenteLande Valuta A DKK | -8,11 % | -7,18 % | 10,43 % | 15,72 % |
| HøjrenteLande Valuta W DKK d | -7,80 % | -7,18 % | 11,05 % | 15,72 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -71.382 | 103.949 | -23.260 | -21.440 | 123.645 |
| Fondsvermögen | 759.527 | 938.661 | 1.112.771 | 1.164.739 | 1.124.531 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -71.382 | 61.080 | -36.611 | 1.421 | 82.631 |
| Fondsvermögen | 759.527 | 1.068.722 | 1.157.602 | 1.133.297 | 1.248.207 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,42 | 0,62 | 0,24 | 0,39 | 0,23 |

# HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 22.938 | 36.994 |
| Kursgewinne und -verluste | -88.733 | 31.680 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-65.795** | **68.674** |
| Verwaltungsaufwand | -5.324 | -6.934 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-71.119** | **61.740** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -263 | -660 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-71.382** | **61.080** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Valuta A DKK | -71.130 | 60.511 |
| HøjrenteLande Valuta W DKK d | -252 | 569 |
| **Insgesamt** | **-71.382** | **61.080** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 26.472 | 11.119 |
| Anleihen | 722.708 | 912.563 |
| Derivative Finanzinstrumente | 960 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 34.712 | 21.532 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **784.852** | **945.214** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 759.527 | 938.661 |
| Derivative Finanzinstrumente | 245 | 0 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 25.080 | 6.553 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **784.852** | **945.214** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| HøjrenteLande Valuta A DKK | 744.687 | 936.826 |
| HøjrenteLande Valuta W DKK d | 14.840 | 1.835 |
| **Insgesamt** | **759.527** | **938.661** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 91,74 % | 94,19 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 4,98 % | 3,03 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,09 % | 0,00 % |
| | | **96,81 %** | **97,22 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 3,19 % | 2,78 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 0,89 % | 0,00 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 49,28 % | 41,34 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 47,05 % | 55,88 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,78 % | 2,78 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Supranational | 15,25 % | 10,66 % |
| | Polen | 11,70 % | 10,89 % |
| | Mexiko | 10,54 % | 10,28 % |
| | Brasilien | 10,23 % | 11,35 % |
| | Russland | 9,70 % | 9,66 % |
| | Thailand | 9,45 % | 7,69 % |
| | Südafrika | 6,75 % | 8,07 % |
| | Kolumbien | 4,49 % | 4,74 % |
| | Sonstige | 19,11 % | 23,88 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,78 % | 2,78 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -71.130 | 103.107 | -23.045 | -21.030 | 123.645 |
| Fondsvermögen | 744.687 | 936.826 | 1.101.229 | 1.148.553 | 1.124.531 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 711.758 | 806.690 | 1.047.120 | 1.072.549 | 1.031.074 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 7.117.579 | 8.066.890 | 10.471.195 | 10.725.490 | 10.310.742 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -71.130 | 60.511 | -36.174 | 1.558 | 82.631 |
| Fondsvermögen | 744.687 | 1.061.026 | 1.141.842 | 1.117.541 | 1.248.207 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 711.758 | 954.947 | 1.099.516 | 1.023.386 | 1.186.644 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 7.117.579 | 9.549.467 | 10.995.163 | 10.223.862 | 11.866.435 |
| Inventarwert pro Anteil | 104,63 | 111,11 | 103,85 | 109,20 | 105,19 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -8,11 % | 5,65 % | -3,02 % | 0,12 % | 6,84 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -7,18 % | 9,15 % | -3,71 % | 2,05 % | 11,15 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,67 % | 0,63 % | 0,68 % | 0,66 % | 0,68 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,35 % | 1,33 % | 1,35 % | 1,34 % | 1,33 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,38 % | 1,40 % | 1,41 % | 1,40 % | 1,41 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,25 % | 0,29 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,05 | 0,24 | -0,05 | 0,01 | 0,08 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 8,57 | 6,24 | 7,14 | 7,62 | 7,74 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -65.567 | 68.056 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -5.301 | -6.894 |
| | Anteilige Steuern | -262 | -651 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-71.130** | **60.511** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 3.778 | 2.190 |
| | Fondsvermögen | 744.687 | 936.826 |

# HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 1) |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -252 | 842 | -215 | -410 |
| Fondsvermögen | 14.840 | 1.835 | 11.542 | 16.186 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 13.994 | 1.557 | 10.873 | 15.084 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 139.941 | 15.569 | 108.731 | 150.835 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -252 | 569 | -437 | -137 |
| Fondsvermögen | 14.840 | 7.696 | 15.760 | 15.756 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 13.994 | 6.843 | 15.091 | 14.434 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 139.941 | 68.430 | 150.910 | 144.335 |
| Inventarwert pro Anteil | 106,05 | 112,47 | 104,43 | 109,16 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,80 % | 5,96 % | -2,68 % | 0,09 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -7,18 % | 9,15 % | -3,71 % | 2,05 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,30 % | 0,34 % | 0,33 % | 0,66 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,68 % | 0,67 % | 0,65 % | 1,34 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,72 % | 0,71 % | 0,71 % | 0,69 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,25 % | 0,29 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,03 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 8,49 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -228 | 618 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -23 | -40 |
| | Anteilige Steuern | -1 | -9 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-252** | **569** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 8 | 1 |
| | Fondsvermögen | 14.840 | 1.835 |

# International KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Global Government (bis 17. Mai 2018)<br>Barclays Global Aggregate Treasuries 1- 3 year |
| Nebenbezeichnung des Fonds | International Bonds KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| International A DKK | -0,37 % | 0,76 % | 2,58 % | 3,94 % |
| International Bonds B EUR d | -0,13 % | 1,02 % | 2,51 % | 3,80 % |
| International W DKK d | -0,20 % | 0,76 % | 3,03 % | 3,94 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# International KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -547 | 8.046 | 8.157 | -26.574 | -15.887 |
| Fondsvermögen | 243.277 | 261.843 | 308.553 | 345.069 | 526.116 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -547 | 4.261 | 885 | -13.414 | 311 |
| Fondsvermögen | 243.277 | 277.441 | 326.300 | 398.892 | 781.750 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,29 | 0,00 | 0,67 | 0,04 | 0,49 |

# International KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 1.496 | 2.247 |
| Kursgewinne und -verluste | -1.308 | 3.124 |
| **Einnahmen insgesamt** | **188** | **5.371** |
| Verwaltungsaufwand | -735 | -1.110 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-547** | **4.261** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| International A DKK | -311 | 2.541 |
| International Bonds B EUR d | -29 | 132 |
| International W DKK d | -207 | 1.588 |
| **Insgesamt** | **-547** | **4.261** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 16.336 | 13.848 |
| Anleihen | 228.200 | 247.461 |
| Sonstige Aktiva | 649 | 751 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **245.185** | **262.060** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 243.277 | 261.843 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.908 | 217 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **245.185** | **262.060** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| International A DKK | 132.949 | 150.691 |
| International Bonds B EUR d | 7.889 | 8.513 |
| International W DKK d | 102.439 | 102.639 |
| **Insgesamt** | **243.277** | **261.843** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 94,07 % | 94,51 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | | **94,07 %** | **94,51 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 5,93 % | 5,49 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 42,65 % | 43,81 % |
| | Japan | 23,31 % | 22,96 % |
| | Spanien | 8,19 % | 7,59 % |
| | Italien | 6,39 % | 6,02 % |
| | Norwegen | 4,11 % | 0,00 % |
| | Sonstige | 9,86 % | 14,13 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 5,49 % | 5,49 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Fondsvermögen auf Währungen verteilt** | | |
| | US-Dollar (USD) | 42,25 % | 44,58 % |
| | Japanische Yen (JPY) | 25,58 % | 24,97 % |
| | Euro (EUR) | 17,64 % | 22,19 % |
| | Norwegische Kronen (NOK) | 4,14 % | 0,00 % |
| | Mexikanische Pesos (MXN) | 3,65 % | 3,28 % |
| | Pfund Sterling (GBP) | 3,24 % | 3,98 % |
| | Dänenkronen (DKK) | 3,14 % | 0,78 % |
| | Schwedische Kronen (SEK) | 0,23 % | 0,22 % |
| | Sonstige | 0,13 % | 0,00 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# International A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -311 | 4.766 | 4.761 | -22.549 | -15.174 |
| Fondsvermögen | 132.949 | 150.691 | 198.439 | 249.167 | 493.214 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 115.976 | 130.975 | 176.930 | 227.011 | 419.624 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.159.755 | 1.309.755 | 1.769.305 | 2.270.111 | 4.196.239 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -311 | 2.541 | 180 | -12.514 | 138 |
| Fondsvermögen | 132.949 | 166.377 | 217.663 | 374.256 | 744.495 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 115.976 | 167.939 | 198.425 | 328.930 | 617.404 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.159.755 | 1.464.305 | 1.984.248 | 3.289.298 | 6.174.039 |
| Inventarwert pro Anteil | 114,64 | 113,62 | 109,70 | 113,78 | 120,58 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,37 % | 1,31 % | 0,22 % | -3,20 % | 0,64 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,76 % | 2,12 % | 0,89 % | -3,44 % | 7,50 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,36 % | 0,49 % | 0,50 % | 0,48 % | 0,50 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,77 % | 0,96 % | 1,04 % | 0,99 % | 0,95 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,75 % | 1,03 % | 1,04 % | 1,09 % | 1,03 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03 % | 0,04 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,14 | 0,23 | 0,14 | 0,23 | 0,75 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 4,28 | 5,26 | 5,36 | 5,79 | 6,03 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 190 | 3.414 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -501 | -873 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-311** | **2.541** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 1.856 | 163 |
| | Fondsvermögen | 132.949 | 150.691 |

# International Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -29 | 243 | 223 | -1.270 | -713 |
| Fondsvermögen | 7.889 | 8.513 | 9.706 | 11.609 | 32.902 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 9.011 | 9.711 | 11.349 | 13.641 | 34.655 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 120.901 | 129.956 | 152.093 | 183.218 | 478.610 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -29 | 132 | 3 | -723 | 173 |
| Fondsvermögen | 7.889 | 9.056 | 9.597 | 19.295 | 37.255 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 9.011 | 10.445 | 11.465 | 21.868 | 39.329 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 120.901 | 139.938 | 153.878 | 294.185 | 528.636 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 8,76 | 8,67 | 8,37 | 8,82 | 9,46 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -0,13 % | 1,39 % | 0,27 % | -3,11 % | 0,06 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | 1,02 % | 2,10 % | 0,81 % | -3,44 % | 7,83 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,38 % | 0,39 % | 0,38 % | 0,40 % | 0,39 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,77 % | 0,79 % | 0,79 % | 0,82 % | 0,74 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,17 % | 1,18 % | 1,17 % | 1,23 % | 1,17 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03 % | 0,04 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,14 | -0,39 | -0,49 | - | - |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 4,28 | 3,42 | 4,98 | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 3 | 168 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -32 | -36 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-29** | **132** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 10 | 11 |
| | Fondsvermögen | 7.889 | 8.513 |

# International W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -207 | 3.037 | 3.173 | -2.755 |
| Fondsvermögen | 102.439 | 102.639 | 100.408 | 84.293 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 88.199 | 88.199 | 88.899 | 76.552 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 881.989 | 881.989 | 888.989 | 765.522 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -207 | 1.588 | 702 | -177 |
| Fondsvermögen | 102.439 | 102.008 | 99.040 | 5.341 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 88.199 | 88.899 | 89.899 | 4.694 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 881.989 | 888.989 | 898.989 | 46.941 |
| Inventarwert pro Anteil | 116,15 | 114,75 | 110,17 | 113,78 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,20 % | 1,59 % | 0,51 % | -3,20 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,76 % | 2,12 % | 0,89 % | -3,44 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,19 % | 0,20 % | 0,20 % | 0,48 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,40 % | 0,40 % | 0,39 % | 0,99 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,43 % | 0,44 % | 0,46 % | 0,52 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03 % | 0,04 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,36 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 4,28 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -5 | 1.790 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -202 | -202 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-207** | **1.588** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 40 | 42 |
| | Fondsvermögen | 102.439 | 102.639 |

# International Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **International Bonds B EUR Acc** |
|---|---|
| ISIN | DK0060647014 |
| Auflegung | 16. Juni 2015 |
| Introduktion | 18. September 2015 |
| Amtlich notiert | Nein |
| Währung | EUR |
| Ausschüttend | Nein |
| Stückelung | 10 |
| Risikoklasse | 4 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Ja |
| Benchmark des Fonds | J.P. Morgan Global Government (bis 17. Mai 2018)<br>Barclays Global Aggregate Treasuries 1- 3 year |
| Nebenbezeichnung des Fonds | International Bonds Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| International Bonds B EUR Acc | -0,15 % | 1,02 % | 2,61 % | 3,80 % |

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# International Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -86 | 777 | 789 | -3.254 | -1.688 |
| Fondsvermögen | 24.088 | 25.589 | 30.641 | 36.670 | 64.744 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -86 | 422 | 78 | -1.536 | 174,00 |
| Fondsvermögen | 24.088 | 27.701 | 32.175 | 47.990 | 74.675,00 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,30 | 0,01 | 0,61 | 0,04 | 0,64 |

[1)] Der Fonds wurde am 21. September 2015 introduziert

# International Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 147 | 189 |
| Kursgewinne und -verluste | -138 | 345 |
| **Einnahmen insgesamt** | **9** | **534** |
| Verwaltungsaufwand | -95 | -112 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-86** | **422** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| International Bonds B EUR Acc | -86 | 422 |
| **Insgesamt** | **-86** | **422** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 2.790 | 2.065 |
| Anleihen | 21.262 | 23.481 |
| Sonstige Aktiva | 65 | 75 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **24.117** | **25.621** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen *) | 24.088 | 25.589 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 29 | 32 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **24.117** | **25.621** |
| | | |
| *) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| International Bonds B EUR Acc | 24.088 | 25.589 |
| **Insgesamt** | **24.088** | **25.589** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 88,54 % | 91,76 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **88,54 %** | **91,76 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 11,46 % | 8,24 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Fondsvermögen auf Währungen verteilt** | | |
| | USA | 44,73 % | 43,81 % |
| | Japan | 24,01 % | 22,96 % |
| | Italien | 6,66 % | 6,02 % |
| | Norwegen | 4,06 % | 0,00 % |
| | Mexiko | 3,53 % | 3,89 % |
| | Sonstige | 8,76 % | 17,83 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 8,25 % | 5,49 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Fondsvermögen auf Währungen verteilt** | | |
| | US-Dollar (USD) | 43,27 % | 44,58 % |
| | Japanische Yen (JPY) | 26,60 % | 24,97 % |
| | Euro (EUR) | 11,65 % | 22,19 % |
| | Dänenkronen (DKK) | 7,13 % | 3,98 % |
| | Norwegische Kronen (NOK) | 4,00 % | 0,00 % |
| | Mexikanische Pesos (MXN) | 3,83 % | 0,78 % |
| | Pfund Sterling (GBP) | 3,17 % | 3,28 % |
| | Schwedische Kronen (SEK) | 0,23 % | 0,22 % |
| | Sonstige | 0,12 % | 0,00 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -86 | 777 | 789 | -3.254 | -1.688 |
| Fondsvermögen | 24.088 | 25.589 | 30.641 | 36.670 | 64.744 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 14.813 | 15.712 | 19.252 | 23.669 | 39.056 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 198.558 | 210.075 | 258.465 | 317.904 | 523.118 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -86 | 422 | 78 | -1.536 | 174 |
| Fondsvermögen | 24.088 | 27.701 | 32.175 | 47.990 | 74.675 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 14.813 | 17.210 | 20.706 | 29.725 | 43.732 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 198.558 | 230.395 | 277.716 | 399.816 | 587.813 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 16,28 | 16,11 | 15,55 | 16,14 | 17,08 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -0,15 % | 1,40 % | 0,37 % | -3,01 % | 0,82 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | 1,02 % | 2,10 % | 0,81 % | -3,44 % | 7,83 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,38 % | 0,39 % | 0,37 % | 0,39 % | 0,39 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,77 % | 0,78 % | 0,77 % | 0,79 % | 0,90 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,17 % | 1,18 % | 1,17 % | 1,23 % | 1,17 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03 % | 0,04 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,16 | 0,20 | 0,15 | 0,21 | 0,60 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 4,50 | 5,51 | 5,67 | 6,05 | 6,11 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 9 | 534 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -95 | -112 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-86** | **422** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 29 | 32 |
| | Fondsvermögen | 24.088 | 25.589 |

# Korte Obligationer KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Korte Obligationer A DKK | Korte Obligationer W DKK d |
|---|---|---|
| ISIN | DK0015916225 | DK0060814796 |
| Auflegung | 15. März 1996 | 16. Mai 2017 |
| 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 |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Danish Bonds Short Duration KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Korte Obligationer A DKK | 0,28 % | -0,43 % | 0,57 % | -0,49 % |
| Korte Obligationer W DKK d | 0,27 % | -0,43 % | 0,61 % | -0,49 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -5.080 | 9.400 | 6.208 | 21.756 | 29.750 |
| Fondsvermögen | 1.163.478 | 1.665.225 | 1.567.000 | 1.596.600 | 1.947.181 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -5.080 | 16.046 | 2.965 | 12.972 | 21.590 |
| Fondsvermögen | 1.163.478 | 1.832.595 | 1.559.734 | 1.538.348 | 1.886.997 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,35 | 0,65 | 0,50 | 0,06 | 0,65 |

# Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 5.398 | 9.824 |
| Kursgewinne und -verluste | -8.958 | 7.941 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-3.560** | **17.765** |
| Verwaltungsaufwand | -1.520 | -1.719 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-5.080** | **16.046** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Korte Obligationer A DKK | -177 | 9.516 |
| Korte Obligationer W DKK d | -4.903 | 6.530 |
| Insgesamt | **-5.080** | **16.046** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 1.109 | 40.210 |
| Anleihen | 1.159.199 | 1.623.081 |
| Sonstige Aktiva | 3.434 | 6.028 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **1.163.742** | **1.669.319** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 1.163.478 | 1.665.225 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 264 | 4.094 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **1.163.742** | **1.669.319** |
| | | |
| **) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Korte Obligationer A DKK | 673.557 | 917.218 |
| Korte Obligationer W DKK d | 489.921 | 748.007 |
| **Insgesamt** | **1.163.478** | **1.665.225** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,93 % | 97,47 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,93 %** | **97,47 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,07 % | 2,53 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 12,31 % | 7,30 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 12,67 % | 14,78 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 13,61 % | 8,05 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 58,88 % | 67,34 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,53 % | 2,53 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen auf Aussteller verteilt** | | |
| | Hypothekenanleihen | 68,50 % | 68,33 % |
| | Staatsanleihen | 20,68 % | 20,57 % |
| | Sonstige Anleihen | 8,29 % | 8,57 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,53 % | 2,53 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -177 | 4.985 | 3.345 | 7.820 | 29.750 |
| Fondsvermögen | 673.557 | 917.218 | 898.804 | 572.278 | 1.947.181 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 396.644 | 925.105 | 900.743 | 569.673 | 1.973.946 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.966.440 | 9.251.055 | 9.007.434 | 5.696.732 | 19.439.462 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -177 | 9.516 | 1.555 | 5.192 | 21.590 |
| Fondsvermögen | 673.557 | 1.134.142 | 842.622 | 507.435 | 1.886.997 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 396.644 | 1.139.058 | 846.206 | 508.002 | 1.891.896 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.966.440 | 11.390.580 | 8.462.056 | 5.080.019 | 18.918.962 |
| Inventarwert pro Anteil | 114,74 | 99,57 | 99,58 | 99,89 | 99,74 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,28 % | 1,00 % | 0,22 % | 0,73 % | 1,23 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -0,43 % | 0,06 % | -0,04 % | -0,39 % | 0,35 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,11 % | 0,11 % | 0,14 % | 0,10 % | 0,14 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,23 % | 0,21 % | 0,31 % | 0,23 % | 0,27 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,24 % | 0,24 % | 0,29 % | 0,27 % | 0,27 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 1,43 | 1,91 | 1,71 | 1,60 | 1,83 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 0,86 | 0,61 | 0,61 | 0,63 | 0,74 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 641 | 10.641 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -818 | -1.125 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-177** | **9.516** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 188 | 1.106 |
| | Fondsvermögen | 673.557 | 917.218 |

# Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.903 | 4.415 | 2.863 | 13.936 |
| Fondsvermögen | 489.921 | 748.007 | 668.196 | 1.024.322 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 114.458 | 754.950 | 670.379 | 1.019.094 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.144.576 | 7.549.503 | 6.703.789 | 10.190.933 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.903 | 6.530 | 1.410 | 7.780 |
| Fondsvermögen | 489.921 | 698.453 | 717.112 | 1.030.913 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 114.458 | 702.109 | 720.987 | 1.032.025 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.144.576 | 7.021.091 | 7.209.874 | 10.320.250 |
| Inventarwert pro Anteil | 101,37 | 99,48 | 99,46 | 99,89 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,27 % | 1,02 % | 0,25 % | 0,73 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -0,43 % | 0,06 % | -0,04 % | -0,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,12 % | 0,09 % | 0,11 % | 0,10 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,22 % | 0,18 % | 0,24 % | 0,23 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,20 % | 0,21 % | 0,17 % | 0,17 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 1,46 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 0,86 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -4.201 | 7.124 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -702 | -594 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-4.903** | **6.530** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 70 | 79 |
| | Fondsvermögen | 489.921 | 748.007 |

# Mellemlange Obligationer KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Mellemlange Obligationer A DKK | Danish Bonds B DKK d | Mellemlange Obligationer W DKK d |
|---|---|---|---|
| ISIN | DK0060585073 | DK0060738755 | DK0060814879 |
| Auflegung | 4. November 2014 | 18. Mai 2016 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 7. Januar 2015 | 29. August 2016 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein | Nein |
| Währung | DKK | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 10 | 100 |
| Risikoklasse | 2 | 2 | 2 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | 50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index - 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Danish Bonds KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Mellemlange Obligationer A DKK | 0,48 % | 0,04 % | 1,53 % | 0,73 % |
| Danish Bonds B DKK d | 0,46 % | 0,04 % | 1,53 % | 0,73 % |
| Mellemlange Obligationer W DKK d | 0,57 % | 0,04 % | 1,79 % | 0,73 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | 22.405 | 103.290 | 21.110 | 123.450 | 100.636 |
| Fondsvermögen | 4.191.933 | 5.084.142 | 6.139.677 | 6.531.248 | 8.215.343 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | 22.405 | 140.879 | 13.098 | 47.057 | 111.620 |
| Fondsvermögen | 4.191.933 | 5.909.741 | 6.459.108 | 6.759.304 | 3.933.072 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,55 | 0,65 | 0,48 | 0,15 | 0,44 |

# Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 16.419 | 36.902 |
| Kursgewinne und -verluste | 14.161 | 116.364 |
| **Einnahmen insgesamt** | **30.580** | **153.266** |
| Verwaltungsaufwand | -8.175 | -12.388 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **22.405** | **140.878** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Mellemlange Obligationer A DKK | 14.215 | 79.029 |
| Danish Bonds B DKK d | 471 | 5.403 |
| Mellemlange Obligationer W DKK d | 7.719 | 56.446 |
| **Insgesamt** | **22.405** | **140.878** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 40.762 | 46.276 |
| Anleihen | 4.133.515 | 5.047.186 |
| Sonstige Aktiva | 29.972 | 19.355 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **4.204.249** | **5.112.817** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 4.191.933 | 5.084.142 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 12.316 | 28.675 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **4.204.249** | **5.112.817** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Mellemlange Obligationer A DKK | 2.756.121 | 3.096.594 |
| Danish Bonds B DKK d | 111.900 | 225.876 |
| Mellemlange Obligationer W DKK d | 1.323.912 | 1.761.672 |
| **Insgesamt** | **4.191.933** | **5.084.142** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 98,86 % | 99,27 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **98,86 %** | **99,27 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 1,14 % | 0,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 37,10 % | 28,90 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 16,75 % | 24,90 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 2,64 % | 3,48 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 42,78 % | 41,99 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,73 % | 0,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen auf Aussteller verteilt** | | |
| | Hypothekenanleihen | 66,35 % | 66,13 % |
| | Staatsanleihen | 25,63 % | 26,87 % |
| | Sonstige Anleihen | 7,29 % | 6,27 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,73 % | 0,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 14.215 | 54.854 | 7.128 | 70.772 | 100.962 |
| Fondsvermögen | 2.756.121 | 3.096.594 | 3.466.712 | 3.702.312 | 8.068.346 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 2.780.932 | 3.062.186 | 3.452.861 | 3.659.551 | 8.009.861 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 27.809.319 | 30.621.862 | 34.528.611 | 36.595.514 | 80.098.612 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 14.215 | 79.029 | 4.835 | 28.129 | 111.620 |
| Fondsvermögen | 2.756.121 | 3.461.692 | 3.530.041 | 4.017.690 | 3.933.072 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 2.780.932 | 3.397.010 | 3.518.493 | 4.014.793 | 3.907.506 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 27.809.319 | 33.970.102 | 35.184.925 | 40.147.925 | 39.075.055 |
| Inventarwert pro Anteil | 99,11 | 101,90 | 100,33 | 100,07 | 100,65 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,48 % | 2,31 % | 0,16 % | 0,65 % | 2,98 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,48 % | 2,27 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,21 % | 0,26 % | 0,27 % | 0,25 % | 0,27 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,45 % | 0,52 % | 0,55 % | 0,51 % | 0,53 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,46 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 1,06 | 1,42 | 1,54 | - | - |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 1,76 | 1,25 | 1,41 | - | - |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 20.257 | 88.174 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -6.042 | -9.145 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **14.215** | **79.029** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 11.936 | 11.981 |
| | Fondsvermögen | 2.756.121 | 3.096.594 |

# Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 471 | 3.665 | 470 | 1.482 | -326 |
| Anteil am Nettoergebnis **) | 471 | 3.665 | 470 | 1.482 | 3.819 |
| Fondsvermögen | 111.900 | 225.876 | 228.875 | 240.418 | 146.997 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.147.188 | 226.793 | 231.214 | 240.683 | 146.997 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 11.471.880 | 22.679.280 | 23.121.389 | 24.086.280 | 14.930.284 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 471 | 5.403 | 270 | 475 | 3.621 |
| Fondsvermögen | 111.900 | 245.118 | 216.613 | 56.559 | 141.949 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.147.188 | 244.197 | 219.087 | 57.301 | 141.470 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 11.471.880 | 24.419.694 | 21.901.820 | 5.730.106 | 14.147.041 |
| Inventarwert pro Anteil | 9,75 | 10,04 | 9,89 | 9,87 | 10,03 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,46 % | 2,33 % | 0,19 % | 0,66 % | 2,91 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,48 % | 2,49 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,25 % | 0,24 % | 0,24 % | 0,26 % | 0,24 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,50 % | 0,49 % | 0,47 % | 0,42 % | 0,49 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,88 % | 0,88 % | 0,89 % | 0,87 % | 0,88 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,78 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 1,94 | - | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 887 | 5.979 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -416 | -576 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **471** | **5.403** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 104 | 173 |
| | Fondsvermögen | 111.900 | 225.876 |

# Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 7.719 | 44.771 | 13.512 | 51.196 |
| Fondsvermögen | 1.323.912 | 1.761.672 | 2.444.090 | 2.588.518 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.336.695 | 1.739.742 | 2.429.157 | 2.554.258 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 13.366.953 | 17.397.422 | 24.301.566 | 25.542.586 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020 [2]** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 7.719 | 56.446 | 7.993 | 18.453 |
| Fondsvermögen | 1.323.912 | 2.202.931 | 2.712.454 | 2.685.055 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 1.336.695 | 2.161.349 | 2.703.016 | 2.682.727 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 13.366.953 | 21.613.493 | 27.030.156 | 26.827.270 |
| Inventarwert pro Anteil | 99,04 | 101,92 | 100,35 | 100,09 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,57 % | 2,46 % | 0,31 % | 0,66 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,48 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,11 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,25 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,24 % | 0,23 % | 0,24 % | 0,51 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,26 % | 0,26 % | 0,24 % | 0,24 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,90 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 1,94 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 9.436 | 59.112 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.717 | -2.666 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **7.719** | **56.446** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 257 | 8.973 |
| | Fondsvermögen | 1.323.912 | 1.761.672 |

# Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Mellemlange Obligationer A DKK Akk | Danish Bonds B DKK Acc | Mellemlange Obligationer W DKK Acc |
|---|---|---|---|
| ISIN | DK0060585156 | DK0060738672 | DK0060853851 |
| Auflegung | 4. November 2014 | 18. Mai 2016 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 7. Januar 2015 | 29. August 2016 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein | Nein |
| Währung | DKK | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 10 | 100 |
| Risikoklasse | 2 | 2 | 2 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | 50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index - 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Danish Bonds Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 2 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Mellemlange Obligationer A DKK Akk | 0,43 % | 0,04 % | 1,49 % | 0,73 % |
| Danish Bonds B DKK Acc | 0,40 % | 0,04 % | 1,50 % | 0,73 % |
| Mellemlange Obligationer W DKK Acc | 0,52 % | 0,04 % | 1,75 % | 0,73 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | 3.037 | 15.756 | 3.825 | 21.321 | 40.350 |
| Fondsvermögen | 713.601 | 795.274 | 947.320 | 984.152 | 1.671.627 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | 3.037 | 21.986 | 2.655 | 9.100 | 30.623 |
| Fondsvermögen | 713.601 | 895.802 | 1.008.650 | 1.124.120 | 1.083.726 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,56 | 0,59 | 0,42 | 0,08 | 0,43 |

# Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 2.687 | 5.669 |
| Kursgewinne und -verluste | 1.716 | 18.187 |
| **Einnahmen insgesamt** | **4.403** | **23.856** |
| Verwaltungsaufwand | -1.366 | -1.870 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **3.037** | **21.986** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Mellemlange Obligationer A DKK Akk | 1.628 | 10.440 |
| Danish Bonds B DKK Acc | 320 | 2.268 |
| Mellemlange Obligationer W DKK Acc | 1.089 | 9.278 |
| **Insgesamt** | **3.037** | **21.986** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 14.226 | 10.043 |
| Anleihen | 696.840 | 785.768 |
| Sonstige Aktiva | 2.894 | 4.860 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **713.960** | **800.671** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 713.601 | 795.274 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 359 | 5.397 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **713.960** | **800.671** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Mellemlange Obligationer A DKK Akk | 414.855 | 435.715 |
| Danish Bonds B DKK Acc | 85.935 | 93.593 |
| Mellemlange Obligationer W DKK Acc | 212.811 | 265.966 |
| **Insgesamt** | **713.601** | **795.274** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 97,92 % | 98,80 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **97,92 %** | **98,80 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,08 % | 1,20 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen verteilt nach Duration** | | |
| | Anleihen > 6 Jahre | 35,28 % | 28,62 % |
| | Anleihen 4- 6 Jahre | 18,17 % | 25,65 % |
| | Anleihen 2- 4 Jahre | 3,02 % | 3,60 % |
| | Anleihen 0- 2 Jahre | 42,33 % | 40,93 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,20 % | 1,20 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen auf Aussteller verteilt** | | |
| | Hypothekenanleihen | 67,03 % | 65,25 % |
| | Staatsanleihen | 24,54 % | 27,33 % |
| | Sonstige Anleihen | 7,23 % | 6,22 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,20 % | 1,20 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.628 | 6.856 | 1.070 | 14.757 | 40.009 |
| Fondsvermögen | 414.855 | 435.715 | 435.086 | 458.530 | 1.580.296 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 391.147 | 412.595 | 418.141 | 441.884 | 1.549.881 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.911.466 | 4.125.949 | 4.181.411 | 4.418.836 | 15.498.811 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.628 | 10.440 | 810 | 9.355 | 30.623 |
| Fondsvermögen | 414.855 | 471.368 | 428.981 | 565.762 | 1.083.726 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 391.147 | 422.733 | 412.558 | 551.090 | 1.063.447 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.911.466 | 4.427.334 | 4.125.578 | 5.510.890 | 10.634.467 |
| Inventarwert pro Anteil | 106,06 | 106,47 | 103,98 | 102,66 | 101,91 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,43 % | 2,32 % | 0,21 % | 0,65 % | 2,99 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,48 % | 2,27 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,21 % | 0,26 % | 0,27 % | 0,28 % | 0,27 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,44 % | 0,51 % | 0,57 % | 0,54 % | 0,54 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,45 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % | 0,56 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 1,05 | 1,42 | 1,52 | - | - |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 1,77 | 1,27 | 1,43 | - | - |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 2.514 | 11.639 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -886 | -1.199 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **1.628** | **10.440** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 249 | 1.226 |
| | Fondsvermögen | 414.855 | 435.715 |

# Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 320 | 1.462 | 288 | 1.644 | 341 |
| Anteil am Nettoergebnis **) | 320 | 1.462 | 288 | 1.644 | 3.463 |
| Fondsvermögen | 85.935 | 93.593 | 99.207 | 95.136 | 90.701 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 253.628 | 27.734 | 29.837 | 28.702 | 27.856 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.536.282 | 2.773.399 | 2.983.740 | 2.870.229 | 2.785.633 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 320 | 2.268 | 217 | 548 | 2.796 |
| Fondsvermögen | 85.935 | 98.184 | 100.105 | 90.289 | 95.539 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 253.628 | 28.854 | 30.131 | 27.548 | 29.370 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.536.282 | 2.885.355 | 3.013.071 | 2.754.755 | 2.937.000 |
| Inventarwert pro Anteil | 33,88 | 34,03 | 33,22 | 32,78 | 32,53 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,40 % | 2,33 % | 0,23 % | 0,66 % | 2,92 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,48 % | 2,49 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,24 % | 0,24 % | 0,24 % | 0,24 % | 0,24 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,49 % | 0,49 % | 0,48 % | 0,43 % | 0,72 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,89 % | 0,88 % | 0,88 % | 0,88 % | 0,90 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,76 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 1,94 | - | - | - | - |

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

1) Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 532 | 2.506 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -212 | -238 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **320** | **2.268** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 64 | 586 |
| | Fondsvermögen | 85.935 | 93.593 |

# Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.089 | 7.438 | 2.467 | 4.920 |
| Fondsvermögen | 212.811 | 265.966 | 413.027 | 430.486 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 204.823 | 257.335 | 406.627 | 426.227 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.048.228 | 2.573.351 | 4.066.265 | 4.262.270 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.089 | 9.278 | 1.628 | -803 |
| Fondsvermögen | 212.811 | 326.250 | 479.564 | 468.069 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 204.823 | 313.456 | 473.110 | 469.219 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.048.228 | 3.134.559 | 4.731.098 | 4.692.190 |
| Inventarwert pro Anteil | 103,90 | 104,08 | 101,36 | 99,75 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 0,52 % | 2,46 % | 0,36 % | -2,20 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 0,04 % | 1,57 % | 0,54 % | -0,31 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,11 % | 0,12 % | 0,12 % | 0,002 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,24 % | 0,24 % | 0,24 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,26 % | 0,26 % | 0,26 % | 0,24 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,09 % | 0,11 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,89 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 1,95 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 1.357 | 9.712 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -268 | -434 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **1.089** | **9.278** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.6.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 41 | 2.640 |
| | Fondsvermögen | 212.811 | 265.966 |

# Virksomhedsobligationer HY KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Virksomhedsobligationer HY A DKK | Virksomhedsobligationer HY W DKK d h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0016098825 | DK0060815090 |
| Auflegung | 11. April 2001 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 23. Mai 2001 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 3 | 3 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | BofA Merrill Lynch Euro HY Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Corporate Bonds HY KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds legt vornehmlich in hochverzinslichen Anleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind, an. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Ein Großteil der Währungspositionen des Fonds ist gegen DKK oder EUR abgesichert.

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Unterschiedliche Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK | -6,72 % | -5,06 % | 12,14 % | 11,03 % |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK d h | -6,45 % | -5,06 % | 12,71 % | 11,03 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -43.713 | 83.724 | -55.093 | 73.361 | 145.622 |
| Fondsvermögen | 616.046 | 669.106 | 799.451 | 1.232.726 | 1.791.738 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -43.713 | 57.654 | -21.703 | 44.296 | 69.039 |
| Fondsvermögen | 616.046 | 712.941 | 1.000.106 | 1.511.626 | 1.819.411 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,45 | 0,12 | 0,12 | 0,02 | 0,10 |

# Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 14.400 | 17.641 |
| Kursgewinne und -verluste | -54.853 | 44.093 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-40.453** | **61.734** |
| Verwaltungsaufwand | -3.260 | -4.080 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-43.713** | **57.654** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK | -39.114 | 49.974 |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK d h | -4.599 | 7.680 |
| **Insgesamt** | **-43.713** | **57.654** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 41.333 | 37.101 |
| Anleihen | 565.547 | 622.746 |
| Kapitalanteile | 1.275 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 8.936 | 10.489 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **617.091** | **670.336** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 616.046 | 669.106 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.045 | 1.230 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **617.091** | **670.336** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK | 548.176 | 593.210 |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK d h | 67.870 | 75.896 |
| **Insgesamt** | **616.046** | **669.106** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 92,86 % | 92,60 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,57 % | 0,47 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **93,43 %** | **93,07 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 6,57 % | 6,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Niederlande | 13,34 % | 14,55 % |
| | Frankreich | 12,68 % | 12,26 % |
| | USA | 9,82 % | 9,33 % |
| | Italien | 9,68 % | 10,61 % |
| | Deutschland | 9,58 % | 8,83 % |
| | Luxemburg | 6,85 % | 7,32 % |
| | Großbritannien | 6,35 % | 6,49 % |
| | Mexiko | 3,85 % | 2,22 % |
| | Sonstige | 20,92 % | 21,46 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 6,93 % | 6,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen verteilt auf Branchen** | | |
| | Basiskonsumgüter | 21,57 % | 25,08 % |
| | Nicht-Basiskonsumgüter | 21,49 % | 22,45 % |
| | Finanzwesen | 16,83 % | 14,28 % |
| | Rohstoffe | 9,24 % | 10,06 % |
| | Kommunikation | 7,94 % | 9,07 % |
| | Energie | 7,38 % | 4,34 % |
| | Industrie | 6,70 % | 6,38 % |
| | Versorgungsbetriebe | 1,92 % | 1,41 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 6,93 % | 6,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -39.114 | 72.743 | -49.035 | 59.580 | 145.622 |
| Fondsvermögen | 548.176 | 593.210 | 695.273 | 1.033.531 | 1.791.738 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 698.017 | 701.348 | 894.958 | 1.253.792 | 2.279.168 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.980.174 | 7.013.475 | 8.949.578 | 12.537.914 | 22.791.677 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -39.114 | 49.974 | -19.633 | 36.695 | 69.039 |
| Fondsvermögen | 548.176 | 624.283 | 878.267 | 1.173.868 | 1.819.411 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 698.017 | 767.358 | 1.087.598 | 1.454.645 | 2.448.281 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.980.174 | 7.673.580 | 10.875.978 | 14.546.450 | 24.482.810 |
| Inventarwert pro Anteil | 78,53 | 81,35 | 80,75 | 80,70 | 74,31 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,72 % | 7,86 % | -2,04 % | 2,65 % | 2,42 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | 7,58 % | -1,74 % | 4,23 % | 3,50 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,57 % | 0,58 % | 0,60 % | 0,57 % | 0,61 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,15 % | 1,17 % | 1,22 % | 1,17 % | 1,16 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,33 % | 1,35 % | 1,37 % | 1,37 % | 1,44 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,15 % | 0,13 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,20 | 0,19 | 0,54 | 0,86 | 1,83 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,81 | 4,75 | 4,36 | 4,75 | 0,74 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -36.057 | 53.752 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -3.057 | -3.778 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-39.114** | **49.974** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 1.011 | 1.188 |
| | Fondsvermögen | 548.176 | 593.210 |

# Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.599 | 10.981 | -6.058 | 13.781 |
| Fondsvermögen | 67.870 | 75.896 | 104.178 | 199.195 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 85.812 | 88.947 | 132.956 | 240.916 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 858.119 | 889.466 | 1.329.559 | 2.409.161 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -4.599 | 7.680 | -2.070 | 7.601 |
| Fondsvermögen | 67.870 | 88.658 | 121.839 | 337.758 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 85.812 | 108.251 | 150.006 | 418.416 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 858.119 | 1.083.059 | 1.500.059 | 4.184.161 |
| Inventarwert pro Anteil | 79,09 | 81,86 | 81,22 | 80,72 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,45 % | 8,13 % | -1,77 % | 2,68 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | 7,58 % | -1,74 % | 4,23 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,31 % | 0,31 % | 0,32 % | 0,57 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,62 % | 0,61 % | 0,67 % | 1,17 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,80 % | 0,76 % | 0,69 % | 0,69 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,15 % | 0,13 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,10 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,98 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -4.396 | 7.981 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -203 | -301 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-4.599** | **7.680** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 31 | 38 |
| | Fondsvermögen | 67.870 | 75.896 |

# Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk | Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060089415 | DK0060646982 |
| Auflegung | 6. Juli 2007 | 16. Juni 2015 |
| Introduktion | 24. September 2007 | 25. August 2015 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 3 | 3 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | BofA Merrill Lynch Euro HY Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Corporate Bonds HY Acc KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds legt vornehmlich in hochverzinslichen Anleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind, an. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Ein Großteil der Währungspositionen des Fonds ist gegen DKK oder EUR abgesichert.

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk | -7,03 % | -5,06 % | 12,00 % | 11,03 % |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h | -6,73 % | -5,06 % | 12,71 % | 11,03 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -34.653 | 53.032 | -28.217 | 42.480 | 48.233 |
| Fondsvermögen | 938.007 | 458.529 | 442.518 | 653.817 | 747.821 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -34.653 | 34.877 | -10.546 | 22.861 | 11.716 |
| Fondsvermögen | 938.007 | 448.656 | 529.687 | 915.826 | 578.565 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,08 | 0,15 | 0,12 | 0,01 | 0,12 |

# Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 12.332 | 10.543 |
| Kursgewinne und -verluste | -45.149 | 25.980 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-32.817** | **36.523** |
| Verwaltungsaufwand | -1.836 | -1.646 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-34.653** | **34.877** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk | -11.976 | 11.950 |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h | -22.677 | 22.927 |
| **Insgesamt** | **-34.653** | **34.877** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 58.889 | 26.748 |
| Anleihen | 865.860 | 423.970 |
| Kapitalanteile | 850 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 13.001 | 8.262 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **938.600** | **458.980** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 938.007 | 458.529 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 593 | 451 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **938.600** | **458.980** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk | 162.012 | 152.940 |
| Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h | 775.995 | 305.589 |
| **Insgesamt** | **938.007** | **458.529** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 93,28 % | 92,03 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,49 % | 0,43 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **93,77 %** | **92,46 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 6,23 % | 7,54 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Niederlande | 13,51 % | 14,11 % |
| | Frankreich | 12,92 % | 12,57 % |
| | USA | 10,08 % | 9,28 % |
| | Italien | 9,92 % | 10,40 % |
| | Deutschland | 9,90 % | 8,64 % |
| | Luxemburg | 6,89 % | 7,24 % |
| | Großbritannien | 6,18 % | 6,60 % |
| | Mexiko | 3,71 % | 2,27 % |
| | Sonstige | 19,35 % | 21,35 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 7,54 % | 7,54 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Anleihen verteilt auf Branchen** | | |
| | Basiskonsumgüter | 22,29 % | 25,25 % |
| | Nicht-Basiskonsumgüter | 21,59 % | 21,86 % |
| | Finanzwesen | 16,48 % | 14,44 % |
| | Rohstoffe | 9,03 % | 10,02 % |
| | Kommunikation | 8,51 % | 9,04 % |
| | Industrie | 6,56 % | 6,30 % |
| | Energie | 6,13 % | 4,17 % |
| | Versorgungsbetriebe | 1,87 % | 1,38 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 7,54 % | 7,54 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -11.976 | 17.692 | -11.257 | 15.966 | 30.574 |
| Fondsvermögen | 162.012 | 152.940 | 156.835 | 230.491 | 418.733 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 105.205 | 92.333 | 106.043 | 146.968 | 280.007 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.052.050 | 923.327 | 1.060.431 | 1.469.685 | 2.800.074 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -11.976 | 11.950 | -4.413 | 11.076 | 8.007 |
| Fondsvermögen | 162.012 | 155.102 | 201.825 | 259.592 | 398.099 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 105.205 | 97.315 | 131.338 | 169.197 | 281.400 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.052.050 | 973.151 | 1.313.378 | 1.691.965 | 2.814.000 |
| Inventarwert pro Anteil | 154,00 | 159,38 | 153,67 | 153,43 | 141,47 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,03 % | 7,76 % | -2,02 % | 2,60 % | 2,21 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | 7,58 % | -1,74 % | 4,23 % | 3,50 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,56 % | 0,57 % | 0,60 % | 0,60 % | 0,60 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,14 % | 1,15 % | 1,24 % | 1,20 % | 1,16 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,31 % | 1,34 % | 1,38 % | 1,38 % | 1,44 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14 % | 0,13 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,19 | 0,29 | 0,66 | 0,97 | 0,39 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 9,58 | 4,71 | 4,26 | 4,66 | 7,03 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -11.121 | 12.853 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -855 | -903 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-11.976** | **11.950** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 300 | 0 |
| | Fondsvermögen | 162.012 | 152.940 |

# Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -22.677 | 35.340 | -16.960 | 26.514 | 17.659 |
| Fondsvermögen | 775.995 | 305.589 | 285.683 | 423.326 | 329.088 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 685.169 | 251.670 | 285.174 | 372.985 | 306.199 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.851.693 | 2.516.703 | 2.651.739 | 3.729.848 | 3.061.985 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -22.677 | 22.927 | -6.133 | 11.785 | 3.709 |
| Fondsvermögen | 775.995 | 293.554 | 327.862 | 656.234 | 180.466 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 685.169 | 252.067 | 293.824 | 593.233 | 178.103 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.851.693 | 2.520.667 | 2.938.239 | 5.932.327 | 1.781.026 |
| Inventarwert pro Anteil | 113,26 | 116,46 | 111,58 | 110,62 | 101,33 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,73 % | 8,10 % | -1,69 % | 2,93 % | 2,56 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | 7,58 % | -1,74 % | 4,23 % | 3,50 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,22 % | 0,25 % | 0,26 % | 0,23 % | 0,24 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,47 % | 0,51 % | 0,52 % | 0,47 % | 0,41 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,68 % | 0,68 % | 0,70 % | 0,69 % | 0,76 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14 % | 0,13 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,10 | 1,18 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 11,67 | 4,22 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -21.696 | 23.670 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -981 | -743 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-22.677** | **22.927** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 288 | 0 |
| | Fondsvermögen | 775.995 | 305.589 |

# Virksomhedsobligationer HY Etik KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK | Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0061148574 | DK0060783389 |
| Auflegung | 30. September 2019 | 10. Februar 2017 |
| Introduktion | 30. September 2019 | 24. Februar 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 3 | 3 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | BofA Merrill Lynch Euro HY Index hedged to DKK |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Corporate Bonds HY Ethic KL |

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

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

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

Der Fonds hat ein ethisches Profil, was bewirkt, dass Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Umsatz von höchstens 5 % innerhalb der folgenden Geschäftsbereiche haben können: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe. Für Lieferanten von Ausstattung und Dienstleistungen innerhalb fossiler Brennstoffe, liegt die Umsatzgrenze jedoch bei 50 %.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Virksomhedsobligationer HY Etik A Dkk und Virksomhedsobligationer HY Etik W Dkk d h untergliedert.

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK*) | -6,60 % | -5,06 % | 2,25 % | 1,91 % |
| Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h | -6,26 % | -5,06 % | 11,45 % | 11,03 % |

* ) Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -8.923 | 13.635 | -5.943 | 2.956 |
| Fondsvermögen | 257.267 | 153.827 | 86.962 | 97.972 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -8.923 | 7.906 | -1.689 | 304 |
| Fondsvermögen | 257.267 | 196.439 | 88.905 | 105.321 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,12 | 0,00 | 0,07 | 0,10 |

[1] Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 introduziert

# Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 3.493 | 3.009 |
| Kursgewinne und -verluste | -11.958 | 5.260 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-8.465** | **8.269** |
| Verwaltungsaufwand | -458 | -363 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-8.923** | **7.906** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK[1)] | -1.142 | 0 |
| Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h | -7.781 | 7.906 |
| **Insgesamt** | **-8.923** | **7.906** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 13.834 | 12.835 |
| Anleihen | 239.695 | 138.863 |
| Kapitalanteile | 425 | 0 |
| Sonstige Aktiva | 3.442 | 2.219 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **257.396** | **153.917** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen[**)] | 257.267 | 153.827 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 129 | 90 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **257.396** | **153.917** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK[1)] | 4.876 | 10.030 |
| Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h | 252.391 | 143.797 |
| **Insgesamt** | **257.267** | **153.827** |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert. Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 93,92 % | 89,76 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,74 % | 0,51 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | | **94,66 %** | **90,27 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 5,34 % | 9,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | Niederlande | 12,61 % | 15,78 % |
| | Frankreich | 12,44 % | 12,61 % |
| | USA | 11,77 % | 9,88 % |
| | Italien | 10,94 % | 10,79 % |
| | Deutschland | 10,51 % | 8,93 % |
| | Luxemburg | 7,20 % | 6,23 % |
| | Großbritannien | 5,49 % | 4,76 % |
| | Spanien | 3,26 % | 3,55 % |
| | Sonstige | 16,05 % | 17,74 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 9,73 % | 9,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen verteilt auf Branchen** | | |
| | Basiskonsumgüter | 24,64 % | 28,28 % |
| | Nicht-Basiskonsumgüter | 20,05 % | 20,15 % |
| | Finanzwesen | 18,94 % | 14,96 % |
| | Kommunikation | 10,22 % | 10,81 % |
| | Rohstoffe | 9,30 % | 9,59 % |
| | Industrie | 6,82 % | 6,48 % |
| | Energie | 0,30 % | 0,00 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 9,73 % | 9,73 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 2020 | 2019[1)] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.142 | 186 |
| Fondsvermögen | 4.876 | 10.030 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 5.196 | 9.809 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 51.961 | 98.092 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.142 | - |
| Fondsvermögen | 4.876 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 5.196 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 51.961 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 93,84 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,60 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,62 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,91 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 1,35 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,15 % | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 30.09-31.12.2019[1)] |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -1.098 | 217 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -44 | -31 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-1.142** | **186** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 9 | 0 |
| | Fondsvermögen | 4.876 | 10.030 |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert
Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

# Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.781 | 13.449 | -5.943 | 2.956 |
| Fondsvermögen | 252.391 | 143.797 | 86.962 | 97.972 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 266.363 | 139.932 | 91.011 | 94.716 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.663.634 | 1.399.322 | 910.107 | 947.159 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.781 | 7.906 | -1.689 | 304 |
| Fondsvermögen | 252.391 | 196.439 | 88.905 | 105.321 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 266.363 | 198.697 | 89.365 | 104.549 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.663.634 | 1.986.969 | 893.654 | 1.045.491 |
| Inventarwert pro Anteil | 94,75 | 98,86 | 99,48 | 100,74 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -6,26 % | 7,22 % | -1,45 % | 0,74 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,06 % | 7,58 % | -1,74 % | 2,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,25 % | 0,25 % | 0,26 % | 0,20 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,51 % | 0,53 % | 0,53 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,69 % | 0,71 % | 0,74 % | 0,69 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,15 % | 0,13 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,08 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 10,74 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.- 30.6.2020 | 1.1.- 30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -7.367 | 8.269 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -414 | -363 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-7.781** | **7.906** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 102 | 0 |
| | Fondsvermögen | 252.391 | 143.797 |

# Virksomhedsobligationer IG KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Virksomhedsobligationer IG A DKK | Virksomhedsobligationer IG W DKK d h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060409266 | DK0060751501 |
| Auflegung | 23. Januar 2012 | 29. August 2016 |
| Introduktion | 5. März 2012 | 5. Oktober 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 3 | 3 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | Bank of America Merill Lynch Global Corporate Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Corporate Bonds IG KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Virksomhedsobligationer IG A DKK | 1,13 % | 2,53 % | 9,46 % | 9,00 % |
| Virksomhedsobligationer IG W DKK d h | 1,29 % | 2,53 % | 9,92 % | 9,00 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | 9.118 | 42.421 | -36.415 | 34.327 | 45.137 |
| Fondsvermögen | 743.856 | 724.869 | 497.144 | 832.690 | 928.094 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | 9.118 | 31.964 | -29.091 | 24.363 | 48.202 |
| Fondsvermögen | 743.856 | 462.441 | 572.202 | 921.079 | 1.015.370 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,40 | 0,57 | 0,21 | 0,51 | 0,54 |

# Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 8.652 | 8.824 |
| Kursgewinne und -verluste | 2.774 | 25.380 |
| **Einnahmen insgesamt** | **11.426** | **34.204** |
| Verwaltungsaufwand | -2.290 | -2.220 |
| **Vorsteuerergebnis** | **9.136** | **31.984** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -18 | -20 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **9.118** | **31.964** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer IG A DKK | 5.192 | 27.285 |
| Virksomhedsobligationer IG W DKK d h | 3.926 | 4.679 |
| **Insgesamt** | **9.118** | **31.964** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 32.030 | 119.423 |
| Anleihen | 709.227 | 606.523 |
| Derivative Finanzinstrumente | 407 | 2.050 |
| Sonstige Aktiva | 5.346 | 6.048 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **747.010** | **734.044** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 743.856 | 724.869 |
| Derivative Finanzinstrumente | 2.477 | 240 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 677 | 8.935 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **747.010** | **734.044** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer IG A DKK | 430.262 | 394.738 |
| Virksomhedsobligationer IG W DKK d h | 313.594 | 330.131 |
| **Insgesamt** | **743.856** | **724.869** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 96,06 % | 83,67 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | -0,28 % | 0,25 % |
| | | **95,78 %** | **83,92 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 4,22 % | 16,08 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 26,74 % | 27,65 % |
| | Niederlande | 7,99 % | 6,45 % |
| | Frankreich | 7,21 % | 9,27 % |
| | Großbritannien | 6,18 % | 6,94 % |
| | Spanien | 5,50 % | 3,79 % |
| | Luxemburg | 4,64 % | 2,92 % |
| | Deutschland | 4,26 % | 5,41 % |
| | Dänemark | 3,68 % | 3,03 % |
| | Sonstige | 17,47 % | 18,21 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 16,33 % | 16,33 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen verteilt auf Branchen** | | |
| | Finanzwesen | 36,82 % | 31,21 % |
| | Basiskonsumgüter | 8,30 % | 8,60 % |
| | Rohstoffe | 8,27 % | 9,37 % |
| | Nicht-Basiskonsumgüter | 7,04 % | 9,26 % |
| | Versorgungsbetriebe | 7,01 % | 10,13 % |
| | Industrie | 6,57 % | 4,30 % |
| | Kommunikation | 5,52 % | 6,59 % |
| | Energie | 4,14 % | 4,21 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 16,33 % | 16,33 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 5.192 | 35.590 | -33.080 | 33.290 | 45.442 |
| Fondsvermögen | 430.262 | 394.738 | 438.858 | 768.798 | 914.866 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 410.141 | 379.445 | 461.773 | 678.593 | 839.010 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.101.412 | 3.794.448 | 4.617.733 | 6.785.933 | 8.390.100 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 5.192 | 27.285 | -26.459 | 24.074 | 48.202 |
| Fondsvermögen | 430.262 | 382.281 | 502.894 | 874.263 | 1.015.370 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 410.141 | 376.254 | 522.123 | 780.672 | 927.571 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.101.412 | 3.762.538 | 5.221.231 | 7.806.716 | 9.275.713 |
| Inventarwert pro Anteil | 104,91 | 101,60 | 96,32 | 111,99 | 109,47 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 1,13 % | 6,91 % | -4,11 % | 2,70 % | 4,99 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 2,53 % | 6,81 % | -3,12 % | 2,48 % | 5,83 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,37 % | 0,51 % | 0,50 % | 0,47 % | 0,53 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,79 % | 1,00 % | 0,99 % | 0,99 % | 1,05 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,91 % | 1,16 % | 1,18 % | 1,17 % | 1,22 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14 % | 0,08 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,55 | 0,63 | 0,69 | 1,04 | 1,19 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 4,98 | 3,10 | 2,84 | 3,32 | 2,78 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 6.716 | 29.367 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.514 | -2.064 |
| | Anteilige Steuern | -10 | -18 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **5.192** | **27.285** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 438 | 0 |
| | Fondsvermögen | 430.262 | 394.738 |

# Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 3.926 | 6.831 | -3.335 | 1.037 | -305 |
| Fondsvermögen | 313.594 | 330.131 | 58.286 | 63.892 | 13.228 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 325.424 | 344.874 | 66.931 | 62.419 | 13.500 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.354.238 | 3.448.743 | 669.312 | 624.185 | 135.000 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 3.926 | 4.679 | -2.632 | 289 | - |
| Fondsvermögen | 313.594 | 80.160 | 69.308 | 46.816 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 325.424 | 85.871 | 78.752 | 46.398 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.354.238 | 858.712 | 787.523 | 463.983 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 96,36 | 93,35 | 88,01 | 100,90 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | 1,29% | 7,19 % | -3,84 % | 2,98 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 2,53% | 6,81 % | -3,12 % | 2,48 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,25% | 0,23 % | 0,20 % | 0,16 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,51% | 0,44 % | 0,41 % | 0,26 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,71% | 0,60 % | 0,63 % | 0,62 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14% | 0,08 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,48 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 5,85 | - | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 4.710 | 4.837 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -776 | -156 |
| | Anteilige Steuern | -8 | -2 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **3.926** | **4.679** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 135 | 0 |
| | Fondsvermögen | 313.594 | 330.131 |

# Virksomhedsobligationer IG Etik KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK | Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h |
|---|---|---|
| ISIN | DK0061148491 | DK0060853422 |
| Auflegung | 30. September 2019 | 24. Februar 2017 |
| 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 |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | Bank Of America Merill Lynch Global Corporate Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Corporate Bonds IG Ethic KL |

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

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

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

Der Fonds hat ein ethisches Profil, was bewirkt, dass Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Umsatz von höchstens 5 % innerhalb der folgenden Geschäftsbereiche haben können: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe. Für Lieferanten von Ausstattung und Dienstleistungen innerhalb fossiler Brennstoffe, liegt die Umsatzgrenze jedoch bei 50 %.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK und Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h untergliedert.

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK*) | 2,49 % | 2,53 % | 0,13 % | 0,05 % |
| Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h | 2,61 % | 2,53 % | 9,61 % | 9,00 % |

*) Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Die Anteilklasse Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2020 einen Ertrag, der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h einen Ertrag an Land zog, der den Ertrag der Benchmark übertrifft.

# Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | 6.159 | 15.185 | -7.708 | 1.322 |
| Fondsvermögen | 390.939 | 440.840 | 157.226 | 122.993 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | 6.159 | 12.008 | -5.550 | - |
| Fondsvermögen | 390.939 | 216.131 | 143.521 | - |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,43 | 0,58 | 0,44 | - |

[1] Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 introduziert

# Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.314 | 2.952 |
| Kursgewinne und -verluste | 3.013 | 9.473 |
| **Einnahmen insgesamt** | **7.327** | **12.425** |
| Verwaltungsaufwand | -1.158 | -411 |
| **Vorsteuerergebnis** | **6.169** | **12.014** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer | -10 | -6 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **6.159** | **12.008** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK[1)] | 164 | 0 |
| Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h | 5.995 | 12.008 |
| **Insgesamt** | **6.159** | **12.008** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 10.747 | 94.020 |
| Anleihen | 378.730 | 343.412 |
| Derivative Finanzinstrumente | 218 | 802 |
| Sonstige Aktiva | 3.397 | 3.111 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **393.092** | **441.345** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen[**)] | 390.939 | 440.840 |
| Derivative Finanzinstrumente | 1.296 | 159 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 857 | 346 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **393.092** | **441.345** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK[1)] | 7.714 | 11.026 |
| Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h | 383.225 | 429.814 |
| **Insgesamt** | **390.939** | **440.840** |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert
Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 97,57 % | 77,90 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | -0,28 % | 0,15 % |
| | | **97,29 %** | **78,05 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,71 % | 21,95 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Anleihen auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 24,44 % | 20,95 % |
| | Frankreich | 7,53 % | 10,93 % |
| | Großbritannien | 6,81 % | 6,89 % |
| | Niederlande | 6,75 % | 8,64 % |
| | Spanien | 5,69 % | 3,24 % |
| | Luxemburg | 4,60 % | 1,97 % |
| | Deutschland | 3,99 % | 4,46 % |
| | Dänemark | 3,96 % | 6,10 % |
| | Sonstige | 14,13 % | 14,72 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 22,10 % | 22,10 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Anleihen verteilt auf Branchen** | | |
| | Finanzwesen | 43,63 % | 47,24 % |
| | Nicht-Basiskonsumgüter | 7,23 % | 7,29 % |
| | Industrie | 7,21 % | 4,63 % |
| | Kommunikation | 6,48 % | 5,80 % |
| | Basiskonsumgüter | 6,28 % | 6,59 % |
| | Rohstoffe | 5,17 % | 5,34 % |
| | Versorgungsbetriebe | 1,90 % | 1,01 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 22,10 % | 22,10 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 2020 | 2019 [1)] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 164 | 4 |
| Fondsvermögen | 7.714 | 11.026 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 7.570 | 11.013 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 75.700 | 110.126 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 164 | - |
| Fondsvermögen | 7.714 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 7.570 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 75.700 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 101,91 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | 2,49 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 2,53 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,41 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,61 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,94 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14 % | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 30.09-31.12.2019[1)] |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 203 | 25 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -39 | -21 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **164** | **4** |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert
Das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 9 | 0 |
| | Fondsvermögen | 7.714 | 11.026 |

# Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 5.995 | 15.181 | -7.708 | 1.322 |
| Fondsvermögen | 383.225 | 429.814 | 157.226 | 122.993 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 365.624 | 420.793 | 168.717 | 120.962 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.656.244 | 4.207.928 | 1.687.174 | 1.209.615 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 5.995 | 12.008 | -5.550 | - |
| Fondsvermögen | 383.225 | 216.131 | 143.521 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 365.624 | 216.422 | 152.412 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.656.244 | 2.164.221 | 1.524.116 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 104,81 | 99,87 | 94,17 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | 2,61 % | 7,16 % | -3,88 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 2,53 % | 6,81 % | -3,12 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,28 % | 0,23 % | 0,20 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,51 % | 0,46 % | 0,23 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,62 % | 0,61 % | 0,65 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,14 % | 0,08 % | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 7.124 | 12.426 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.119 | -411 |
| | Anteilige Steuern | -10 | -7 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **5.995** | **12.008** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 165 | 0 |
| | Fondsvermögen | 383.225 | 429.814 |

# BRIK KL

## Fondsbericht

**Fondsdaten**

| | |
|---|---|
| ISIN | DK0010303882 |
| Auflegung | 13. April 2004 |
| Introduktion | 30. April 2004 |
| Amtlich notiert | Ja |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Ja |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| Benchmark des Fonds | jeweils zu 25 % die MSCI Länderindizes für die folgenden Länder: Brasilien, Russland, Indien und China |
| Nebenbezeichnung des Fonds | BRIC Equities KL |

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -18,82 % während die Benchmark -19,60 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

# BRIK KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -94.312 | 129.088 | 631 | 107.089 | 123.794 |
| Fondsvermögen | 413.565 | 547.136 | 498.866 | 583.331 | 561.635 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 260.327 | 254.487 | 276.070 | 297.215 | 344.578 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.603.265 | 2.544.871 | 2.760.697 | 2.972.149 | 3.445.782 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -94.312 | 79.498 | -3.384 | 18.792 | 41.138 |
| Fondsvermögen | 413.565 | 512.779 | 534.018 | 535.338 | 520.409 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 260.327 | 262.514 | 297.798 | 318.693 | 371.239 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.603.265 | 2.625.138 | 2.977.981 | 3.186.934 | 3.712.394 |
| Inventarwert pro Anteil | 158,87 | 195,33 | 179,32 | 167,98 | 140,18 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -18,82 % | 16,96 % | -1,05 % | 3,06 % | 8,85 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -19,60 % | 17,96 % | -2,91 % | -0,29 % | 12,38 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,87 % | 0,89 % | 0,82 % | 0,83 % | 0,82 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,76 % | 1,73 % | 1,68 % | 1,67 % | 1,61 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,08 % | 2,25 % | 2,35 % | 2,57 % | 2,57 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,17 % | 0,31 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,30 | 0,71 | 0,60 | 0,30 | -0,11 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 19,94 | 14,74 | 15,21 | 15,25 | 18,42 |
| Tracking Error | 2,26 | 2,39 | 2,73 | 3,60 | 3,59 |
| Active Share | 41,90 | 42,96 | 40,91 | 51,61 | 34,36 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,84 | 0,36 | 0,54 | 0,77 | 0,56 |

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

# BRIK KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.394 | 11.141 |
| Kursgewinne und -verluste | -94.566 | 73.500 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-90.172** | **84.641** |
| Verwaltungsaufwand | -3.662 | -4.482 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-93.834** | **80.159** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -478 | -661 |
| **NETTOERGEBNIS** | **-94.312** | **79.498** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 1.559 | 7.723 |
| Kapitalanteile | 409.725 | 538.028 |
| Sonstige Aktiva | 3.725 | 3.546 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **415.009** | **549.297** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen | 413.565 | 547.136 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.444 | 2.162 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **415.009** | **549.298** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,07 % | 98,34 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,07 %** | **98,34 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,93 % | 1,66 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Russland | 25,91 % | 27,06 % |
| | Indien | 25,86 % | 25,24 % |
| | China | 23,42 % | 23,89 % |
| | Brasilien | 22,43 % | 21,51 % |
| | Sonstige | 0,72 % | 0,64 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,66 % | 1,66 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Finanzwesen | 20,73 % | 26,57 % |
| | Energie | 20,53 % | 23,74 % |
| | Verbrauchsgüter | 15,26 % | 13,69 % |
| | Informationstechnologie | 8,73 % | 7,05 % |
| | Konsumgüter | 7,93 % | 2,91 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 7,67 % | 9,58 % |
| | Telekommunikationsservice | 6,67 % | 4,14 % |
| | Industrie | 4,95 % | 5,91 % |
| | Gesundheitswesen | 2,35 % | 0,45 % |
| | REIT | 2,28 % | 2,27 % |
| | Versorgungsbetriebe | 1,24 % | 2,03 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,66 % | 1,66 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

**d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)**

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

# BRIK Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **BRIK A DKK Akk** | **BRIK W DKK Acc** |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060013001 | DK0060854073 |
| Auflegung | 6. Oktober 2005 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 18. November 2005 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 6 | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | jeweils zu 25 % die MSCI Länderindizes für die folgenden Länder: Brasilien, Russland, Indien und China |
| Nebenbezeichnung des Fonds | BRIC Equities Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| BRIK A DKK Akk | -18,80 % | -19,60 % | 28,62 % | 29,86 % |
| BRIK W DKK Acc | -18,45 % | -19,60 % | 29,65 % | 29,86 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -70.935 | 82.639 | -417 | 57.348 | 64.903 |
| Fondsvermögen | 299.072 | 365.562 | 295.433 | 316.786 | 297.162 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -70.935 | 49.538 | -3.001 | 9.008 | 22.231 |
| Fondsvermögen | 299.072 | 337.342 | 312.011 | 295.668 | 267.807 |
| Tracking Error | 2,32 | 2,44 | 2,69 | 3,62 | 3,56 |
| Active Share | 41,90 | 42,83 | 41,01 | 51,63 | 34,44 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,85 | 0,35 | 0,54 | 0,75 | 0,59 |

# BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 3.178 | 7.017 |
| Kursgewinne und -verluste | -71.210 | 45.748 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-68.032** | **52.765** |
| Verwaltungsaufwand | -2.559 | -2.808 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-70.591** | **49.957** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -344 | -419 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-70.935** | **49.538** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| BRIK A DKK Akk | -69.375 | 48.269 |
| BRIK W DKK Acc | -1.560 | 1.269 |
| **Insgesamt** | **-70.935** | **49.538** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 2.020 | 4.206 |
| Kapitalanteile | 295.436 | 362.228 |
| Sonstige Aktiva | 2.644 | 3.772 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **300.100** | **370.206** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 299.072 | 365.562 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.028 | 4.644 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **300.100** | **370.206** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| BRIK A DKK Akk | 291.744 | 357.602 |
| BRIK W DKK Acc | 7.328 | 7.960 |
| **Insgesamt** | **299.072** | **365.562** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 98,78 % | 99,09 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **98,78 %** | **99,09 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 1,22 % | 0,91 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Russland | 26,15 % | 27,22 % |
| | Indien | 26,02 % | 25,38 % |
| | China | 23,66 % | 24,07 % |
| | Brasilien | 22,55 % | 21,77 % |
| | Sonstige | 0,71 % | 0,65 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,91 % | 0,91 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Finanzwesen | 22,44 % | 27,93 % |
| | Energie | 22,30 % | 25,00 % |
| | Verbrauchsgüter | 16,45 % | 14,38 % |
| | Informationstechnologie | 9,42 % | 7,45 % |
| | Konsumgüter | 8,52 % | 3,14 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 8,31 % | 10,01 % |
| | Industrie | 5,34 % | 6,22 % |
| | Gesundheitswesen | 2,53 % | 0,46 % |
| | REIT | 2,45 % | 2,36 % |
| | Versorgungsbetriebe | 1,33 % | 2,14 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,91 % | 0,91 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -69.375 | 80.618 | -480 | 56.354 | 64.903 |
| Fondsvermögen | 291.744 | 357.602 | 287.783 | 309.828 | 287.162 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 107.103 | 106.598 | 110.336 | 118.967 | 136.956 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.071.029 | 1.065.979 | 1.103.356 | 1.186.964 | 1.369.556 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -69.375 | 48.269 | -2.958 | 9.083 | 22.231 |
| Fondsvermögen | 291.744 | 329.496 | 304.698 | 289.633 | 267.807 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 107.103 | 108.030 | 117.811 | 129.604 | 143.214 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.071.029 | 1.080.300 | 1.178.114 | 1.296.041 | 1.432.143 |
| Inventarwert pro Anteil | 272,40 | 305,00 | 258,63 | 223,48 | 187,00 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -18,80 % | 16,94 % | -0,92 % | 3,00 % | 9,14 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -19,60 % | 17,96 % | -2,91 % | -0,29 % | 12,38 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,85 % | 0,87 % | 0,81 % | 0,83 % | 0,79 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,74 % | 1,70 % | 1,64 % | 1,66 % | 1,56 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,05 % | 2,22 % | 2,32 % | 2,52 % | 2,57 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,16 % | 0,31 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,31 | 0,73 | 0,62 | 0,32 | -0,09 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 19,87 | 14,62 | 15,08 | 15,10 | 18,25 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -66.514 | 51.449 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.525 | -2.771 |
| | Anteilige Steuern | -336 | -409 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-69.375** | **48.269** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 682 | 0 |
| | Fondsvermögen | 291.744 | 357.602 |

# BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.560 | 2.021 | 63 | 994 |
| Fondsvermögen | 7.328 | 7.960 | 7.650 | 6.958 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 5.940 | 5.263 | 6.557 | 6.007 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 59.404 | 52.628 | 65.570 | 60.073 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.560 | 1.269 | -43 | -75 |
| Fondsvermögen | 7.328 | 7.846 | 7.313 | 6.035 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 5.940 | 5.729 | 6.347 | 6.109 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 59.404 | 57.290 | 63.470 | 61.086 |
| Inventarwert pro Anteil | 123,35 | 136,96 | 115,22 | 98,79 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -18,45 % | 17,40 % | -0,52 % | -1,21 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -19,60 % | 17,96 % | -2,91 % | -1,12 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,48 % | 0,46 % | 0,41 % | 0,04 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,96 % | 0,89 % | 0,83 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 1,26 % | 1,32 % | 1,44 % | 1,58 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,16 % | 0,31 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,36 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 21,80 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -1.518 | 1.316 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -34 | -37 |
| | Anteilige Steuern | -8 | -10 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-1.560** | **1.269** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 6 | 0 |
| | Fondsvermögen | 7.328 | 7.960 |

# Danmark KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | OMXC ALL CAP GI |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Danish Equities KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Danmark A DKK | 2,72 % | 4,62 % | 24,20 % | 26,66 % |
| Danish Equities B DKK d | 2,86 % | 4,62 % | 24,52 % | 26,66 % |
| Danmark W DKK d | 3,00 % | 4,62 % | 24,96 % | 26,66 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Danmark KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | 11.206 | 101.402 | -75.528 | 51.217 | -8.296 |
| Fondsvermögen | 440.625 | 512.882 | 444.603 | 469.943 | 500.244 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | 11.206 | 57.772 | 5.512 | 64.575 | -24.021 |
| Fondsvermögen | 440.625 | 521.618 | 535.474 | 486.420 | 499.732 |
| Tracking Error | 3,22 | 2,40 | 2,12 | 2,24 | 2,35 |
| Active Share | 28,42 | 28,96 | 30,46 | 32,14 | 33,25 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,11 | 0,20 | 0,33 | 0,10 | 0,13 |

# Danmark KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.044 | 7.950 |
| Kursgewinne und -verluste | 10.097 | 52.693 |
| **Einnahmen insgesamt** | **14.141** | **60.643** |
| Verwaltungsaufwand | -2.935 | -2.871 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **11.206** | **57.772** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Danmark A DKK | 8.613 | 40.390 |
| Danish Equities B DKK d | 1.244 | 8.408 |
| Danmark W DKK d[***)] | 1.349 | 8.974 |
| **Insgesamt** | **11.206** | **57.772** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 4.974 | 2.458 |
| Kapitalanteile | 439.101 | 508.513 |
| Sonstige Aktiva | 296 | 2.984 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **444.371** | **513.955** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen[**)] | 440.625 | 512.882 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3.746 | 1.073 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **444.371** | **513.955** |
| | | |
| **[**)] Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Danmark A DKK | 360.683 | 399.851 |
| Danish Equities B DKK d | 47.831 | 55.264 |
| Danmark W DKK d | 32.111 | 57.767 |
| **Insgesamt** | **440.625** | **512.882** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,65 % | 99,15 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,65 %** | **99,15 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,35 % | 0,85 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Dänemark | 97,13 % | 97,25 % |
| | Ausland | 2,02 % | 1,90 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,85 % | 0,85 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Gesundheitswesen | 31,89 % | 29,21 % |
| | Industrie | 27,81 % | 29,16 % |
| | Finanzwesen | 10,22 % | 10,71 % |
| | Konsumgüter | 8,32 % | 10,21 % |
| | Versorgungsbetriebe | 7,51 % | 7,45 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 7,43 % | 4,49 % |
| | Energie | 2,17 % | 4,69 % |
| | Informationstechnologie | 2,05 % | 1,60 % |
| | Verbrauchsgüter | 1,75 % | 1,63 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,85 % | 0,85 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

| Pos. | | 1.1.-14.06.2019 |
|---|---|---|
| d. | **Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds SCANDI KL** | |
| | [1)] Zinserträge und Dividenden | 3.417 |
| | [2)] Kursgewinne und -verluste | 13.202 |
| | [3)] Verwaltungsaufwand | -942 |
| | [4)] Steuern | -84 |
| | [5)] Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum | -11.208 |
| | [6)] Ausgaben im Berichtszeitraum | 381 |
| | [7)] Rücknahmen im Berichtszeitraum | -45.400 |
| | [8)] Netto-Ausgabezuschläge und -Rücknahmeabschläge | 90 |
| | [9)] Nettoergebnis im Berichtszeitraum | 15.593 |
| | [10)] Fondsvermögen zu Beginn des Jahres | 139.822 |
| | [11)] Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt | 99.278 |

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

# Danmark A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 8.613 | 73.976 | -50.384 | 45.228 | -9.095 |
| Fondsvermögen | 360.683 | 399.851 | 310.076 | 390.489 | 444.759 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 158.188 | 174.532 | 145.824 | 140.916 | 148.259 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.581.877 | 1.745.323 | 1.458.243 | 1.409.160 | 1.482.586 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 8.613 | 40.390 | 6.344 | 56.444 | -23.544 |
| Fondsvermögen | 360.683 | 401.440 | 370.343 | 410.360 | 461.669 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 158.188 | 191.285 | 147.531 | 144.093 | 158.766 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.581.877 | 1.912.851 | 1.475.312 | 1.440.929 | 1.587.633 |
| Inventarwert pro Anteil | 228,01 | 209,86 | 251,03 | 284,79 | 290,78 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 2,72 % | 13,77 % | 1,61 % | 14,53 % | -3,91 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 4,62 % | 14,64 % | 2,65 % | 15,27 % | -1,57 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,70 % | 0,71 % | 0,68 % | 0,66 % | 0,67 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,42 % | 1,41 % | 1,36 % | 1,33 % | 1,32 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,19 % | 1,53 % | 1,54 % | 1,48 % | 1,42 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,02 % | 0,02 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,38 | 0,57 | 1,42 | 1,79 | 1,03 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 14,14 | 11,97 | 10,87 | 11,06 | 14,09 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 11.100 | 42.669 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.487 | -2.279 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **8.613** | **40.390** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 1.719 | 0 |
| | Fondsvermögen | 360.683 | 399.851 |

# Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.244 | 13.433 | -10.623 | 5.989 | 799 |
| Fondsvermögen | 47.831 | 55.264 | 66.229 | 79.454 | 55.485 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 541.135 | 62.125 | 80.169 | 73.641 | 54.322 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.411.351 | 6.212.535 | 8.016.876 | 7.364.103 | 5.432.239 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.244 | 8.408 | 1.401 | 8.131 | -477 |
| Fondsvermögen | 47.831 | 57.798 | 77.757 | 76.060 | 38.063 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 541.135 | 71.025 | 79.857 | 68.698 | 38.494 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.411.351 | 7.102.569 | 7.985.727 | 6.869.782 | 3.849.443 |
| Inventarwert pro Anteil | 8,84 | 8,14 | 9,74 | 11,07 | 9,89 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 2,86 % | 13,91 % | 1,77 % | 14,71 % | -1,12 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 4,62 % | 14,64 % | 2,65 % | 15,27 % | 1,04 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,56 % | 0,58 % | 0,55 % | 0,52 % | 0,19 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,15 % | 1,12 % | 1,08 % | 1,04 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 1,68 % | 1,71 % | 1,72 % | 1,64 % | 1,60 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,02 % | 0,02 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,18 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 15,67 | - | - | - | - |

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

[1] Die Anteilklasse wurde am 4. März 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 1.523 | 8.752 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -279 | -344 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **1.244** | **8.408** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 85 | 0 |
| | Fondsvermögen | 47.831 | 55.264 |

# Danmark W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 [1)] |
|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2018- 2019** | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.349 | 13.993 | -14.521 |
| Fondsvermögen | 32.111 | 57.767 | 68.298 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 36.403 | 64.941 | 82.369 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 364.033 | 649.405 | 823.693 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2020** | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 1.349 | 8.974 | -2.233 |
| Fondsvermögen | 32.111 | 62.380 | 87.374 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 36.403 | 76.805 | 89.570 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 364.033 | 768.048 | 895.700 |
| Inventarwert pro Anteil | 88,21 | 81,22 | 97,55 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 3,00 % | 14,10 % | -2,45 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 4,62 % | 14,64 % | -2,64 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,41 % | 0,39 % | 0,00 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,79 % | 0,76 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,85 % | 0,77 % | 0,72 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,02 % | 0,02 % | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.- 30.6.2020 | 1.1.- 30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 1.518 | 9.222 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -169 | -248 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **1.349** | **8.974** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 812 | 0 |
| | Fondsvermögen | 32.111 | 57.767 |

# Europa Ligevægt & Value KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI Europa |
| Nebenbezeichnung des Fonds | European Value Equities KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Europa Ligevægt & Value A DKK | -21,08 % | -13,06 % | 21,65 % | 26,22 % |
| Europa Ligevægt & Value W DKK | -21,00 % | -13,06 % | 22,57 % | 26,22 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -182.031 | 139.882 | -105.568 | 62.526 | 31.815 |
| Fondsvermögen | 270.854 | 701.828 | 723.104 | 999.575 | 671.961 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -182.031 | 75.367 | -10.207 | 49.701 | -58.433 |
| Fondsvermögen | 270.854 | 652.636 | 916.844 | 599.038 | 761.866 |
| Tracking Error | 5,31 | 3,10 | 2,31 | 2,54 | 2,44 |
| Active Share | 76,27 | 73,87 | 66,97 | 73,45 | 70,25 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 1,00 | 0,21 | 0,37 | 0,00 | 0,15 |

# Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.832 | 24.521 |
| Kursgewinne und -verluste | -183.738 | 55.941 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-178.906** | **80.462** |
| Verwaltungsaufwand | -2.810 | -4.179 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-181.716** | **76.283** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -315 | -916 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-182.031** | **75.367** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Europa Ligevægt & Value A DKK | -70.784 | 38.536 |
| Europa Ligevægt & Value W DKK d | -111.247 | 36.831 |
| **Insgesamt** | **-182.031** | **75.367** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 4.706 | 16.955 |
| Kapitalanteile | 265.344 | 682.827 |
| Sonstige Aktiva | 1.461 | 3.259 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **271.511** | **703.041** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 270.854 | 701.828 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 657 | 1.213 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **271.511** | **703.041** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Europa Ligevægt & Value A DKK | 234.914 | 352.043 |
| Europa Ligevægt & Value W DKK d | 35.940 | 349.785 |
| **Insgesamt** | **270.854** | **701.828** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 97,97 % | 97,29 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **97,97 %** | **97,29 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,03 % | 2,71 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Frankreich | 24,46 % | 22,96 % |
| | Großbritannien | 23,82 % | 25,94 % |
| | Deutschland | 15,68 % | 13,68 % |
| | Niederlande | 9,28 % | 6,91 % |
| | Schweiz | 6,52 % | 3,81 % |
| | Spanien | 3,58 % | 3,00 % |
| | Belgien | 3,02 % | 2,84 % |
| | Schweden | 2,99 % | 3,47 % |
| | Sonstige | 7,94 % | 14,68 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,71 % | 2,71 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Gesundheitswesen | 16,76 % | 13,02 % |
| | Finanzwesen | 14,99 % | 18,44 % |
| | Konsumgüter | 14,66 % | 14,23 % |
| | Industrie | 13,34 % | 13,56 % |
| | Verbrauchsgüter | 8,93 % | 9,61 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 7,53 % | 6,09 % |
| | Informationstechnologie | 7,27 % | 5,75 % |
| | Energie | 5,03 % | 7,32 % |
| | Telekommunikationsservice | 3,93 % | 4,36 % |
| | Versorgungsbetriebe | 3,92 % | 3,84 % |
| | REIT | 0,93 % | 1,07 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,71 % | 2,71 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -70.784 | 71.344 | -52.418 | 51.443 | 31.815 |
| Fondsvermögen | 234.914 | 352.043 | 371.284 | 439.970 | 671.961 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 407.970 | 476.017 | 568.254 | 559.452 | 935.172 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.079.697 | 4.760.170 | 5.682.544 | 5.594.524 | 9.351.720 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -70.784 | 38.536 | -5.890 | 42.994 | -58.433 |
| Fondsvermögen | 234.914 | 348.139 | 427.641 | 420.993 | 761.866 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 407.970 | 518.015 | 581.593 | 545.911 | 1.198.421 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.079.697 | 5.180.147 | 5.815.931 | 5.459.113 | 11.984.209 |
| Inventarwert pro Anteil | 57,58 | 67,21 | 73,53 | 77,12 | 63,57 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -21,08 % | 10,55 % | -1,50 % | 7,32 % | -6,24 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -13,06 % | 16,26 % | -0,41 % | 6,67 % | -7,52 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,82 % | 0,79 % | 0,79 % | 0,66 % | 0,73 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,60 % | 1,54 % | 1,60 % | 1,42 % | 1,40 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,81 % | 1,81 % | 1,82 % | 1,77 % | 1,83 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,03 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,06 | 0,31 | 0,68 | 0,92 | 0,36 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 17,33 | 12,71 | 11,08 | 10,97 | 12,88 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -68.471 | 41.925 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.099 | -2.888 |
| | Anteilige Steuern | -214 | -501 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-70.784** | **38.536** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 624 | 0 |
| | Fondsvermögen | 234.914 | 352.043 |

# Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -111.247 | 68.538 | -53.150 | 11.083 |
| Fondsvermögen | 35.940 | 349.785 | 351.820 | 559.605 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 62.312 | 469.531 | 533.941 | 707.872 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 623.120 | 4.695.311 | 5.339.406 | 7.078.717 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -111.247 | 36.831 | -4.317 | 6.707 |
| Fondsvermögen | 35.940 | 304.497 | 489.203 | 178.045 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 62.312 | 451.558 | 661.998 | 230.711 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 623.120 | 4.515.577 | 6.619.980 | 2.307.106 |
| Inventarwert pro Anteil | 57,68 | 67,43 | 73,90 | 77,17 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -21,00 % | 10,95 % | -1,03 % | 7,40 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -13,06 % | 16,26 % | -0,41 % | 6,67 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,56 % | 0,42 % | 0,33 % | 0,66 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,87 % | 0,83 % | 0,66 % | 1,42 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,03 % | 0,96 % | 0,85 % | 0,80 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,03 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | -0,21 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 19,43 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -110.435 | 38.537 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -711 | -1.291 |
| | Anteilige Steuern | -101 | -415 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-111.247** | **36.831** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 21 | 0 |
| | Fondsvermögen | 35.940 | 349.785 |

# Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL

## Fondsbericht

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

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2020 ersichtlich.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Europa Ligevægt & Value W DKK Acc | -20,51 % | -13,06 % | 22,08 % | 26,22 % |

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -19.111 | 13.331 | -13.354 | 8.493 |
| Fondsvermögen | 48.600 | 86.394 | 75.314 | 175.029 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020 [2]** | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -19.111 | 6.921 | -2.393 | 4.947 |
| Fondsvermögen | 48.600 | 56.849 | 106.831 | 143.612 |
| Tracking Error | 3,40 | 5,19 | - | - |
| Active Share | 76,09 | 73,90 | 66,83 | 73,37 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,87 | 0,36 | 0,44 | 0,13 |

[1] Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 introduziert - Rumpfgeschäftsjahr 5. Oktober 2016 – 31. Dezember 2017

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

# Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 818 | 2.140 |
| Kursgewinne und -verluste | -19.668 | 5.130 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-18.850** | **7.270** |
| Verwaltungsaufwand | -212 | -217 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-19.062** | **7.053** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -49 | -132 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-19.111** | **6.921** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Europa Ligevægt & Value W DKK Acc | -19.111 | 6.921 |
| **Insgesamt** | **-19.111** | **6.921** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 531 | 2.279 |
| Kapitalanteile | 47.872 | 83.843 |
| Sonstige Aktiva | 229 | 324 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **48.632** | **86.446** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 48.600 | 86.394 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 32 | 52 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **48.632** | **86.446** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Europa Ligevægt & Value W DKK Acc | 48.600 | 86.394 |
| **Insgesamt** | **48.600** | **86.394** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 98,50 % | 97,05 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | | **98,50 %** | **97,05 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 1,50 % | 2,95 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **b.** | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Frankreich | 24,55 % | 22,91 % |
| | Großbritannien | 23,47 % | 25,79 % |
| | Deutschland | 15,82 % | 13,59 % |
| | Niederlande | 9,34 % | 6,76 % |
| | Schweiz | 6,77 % | 3,79 % |
| | Spanien | 3,43 % | 3,82 % |
| | Schweden | 3,04 % | 3,46 % |
| | Belgien | 2,90 % | 3,20 % |
| | Sonstige | 7,73 % | 13,73 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,95 % | 2,95 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| **c.** | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Gesundheitswesen | 16,69 % | 13,13 % |
| | Konsumgüter | 14,56 % | 14,22 % |
| | Finanzwesen | 14,25 % | 18,64 % |
| | Industrie | 13,64 % | 13,08 % |
| | Verbrauchsgüter | 8,80 % | 10,13 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 7,83 % | 6,08 % |
| | Informationstechnologie | 7,73 % | 5,81 % |
| | Energie | 4,75 % | 7,01 % |
| | Versorgungsbetriebe | 4,17 % | 3,77 % |
| | Telekommunikationsservice | 3,68 % | 4,16 % |
| | REIT | 0,95 % | 1,02 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,95 % | 2,95 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -19.111 | 13.331 | -13.354 | 8.493 |
| Fondsvermögen | 48.600 | 86.394 | 75.314 | 175.029 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 48.477 | 68.503 | 72.904 | 149.792 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 484.771 | 685.031 | 729.044 | 1.497.920 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020** [2] | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -19.111 | 6.921 | -2.393 | 4.947 |
| Fondsvermögen | 48.600 | 56.849 | 106.831 | 143.612 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 48.477 | 49.705 | 92.384 | 125.890 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 484.771 | 497.048 | 923.844 | 1.258.899 |
| Inventarwert pro Anteil | 100,25 | 114,37 | 115,64 | 114,08 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -20,51 % | 10,71 % | -1,04 % | 14,08 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -13,06 % | 16,26 % | -0,41 % | 12,60 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,35 % | 0,37 % | 0,33 % | 0,29 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,67 % | 0,68 % | 0,62 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,94 % | 0,89 % | 0,88 % | 0,80 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,03 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | -0,20 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 19,30 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -18.850 | 7.270 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -212 | -217 |
| | Anteilige Steuern | -49 | -132 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt *)** | **-19.111** | **6.921** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 30 | 0 |
| | Fondsvermögen | 48.600 | 86.394 |

# Fjernøsten KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Fjernøsten A DKK | Fjernøsten W DKK d |
|---|---|---|
| ISIN | DK0010169549 | DK0060815769 |
| Auflegung | 14. März 1991 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 13. Mai 1991 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 6 | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI AC ASIA ohne Japan |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Far East Equities KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Fjernøsten A DKK | -1,11 % | -5,04 % | 26,19 % | 20,51 % |
| Fjernøsten W DKK | -0,70 % | -5,04 % | 27,27 % | 20,51 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -12.241 | 321.801 | -364.184 | 582.269 | 49.990 |
| Fondsvermögen | 1.013.506 | 1.180.478 | 1.570.894 | 2.680.758 | 2.698.397 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -12.241 | 179.829 | -110.371 | 312.997 | -34.782 |
| Fondsvermögen | 1.013.506 | 1.294.615 | 2.106.421 | 2.498.933 | 2.444.830 |
| Tracking Error | 3,68 | 3,55 | 3,65 | 4,16 | 4,63 |
| Active Share | 55,42 | 63,88 | 60,72 | 49,05 | 59,04 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 1,15 | 0,60 | 0,86 | 0,82 | 0,84 |

# Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 10.617 | 17.985 |
| Kursgewinne und -verluste | -12.905 | 176.713 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-2.288** | **194.698** |
| Verwaltungsaufwand | -8.699 | -13.129 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-10.987** | **181.569** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -1.254 | -1.740 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-12.241** | **179.829** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Fjernøsten A DKK | -12.318 | 173.142 |
| Fjernøsten W DKK d | 77 | 6.687 |
| **Insgesamt** | **-12.241** | **179.829** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 0 | 15.420 |
| Kapitalanteile | 1.006.819 | 1.166.425 |
| Sonstige Aktiva | 21.304 | 2.279 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **1.028.123** | **1.184.124** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 1.013.506 | 1.180.478 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 14.617 | 3.646 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **1.028.123** | **1.184.124** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Fjernøsten A DKK | 977.091 | 1.130.644 |
| Fjernøsten W DKK d | 36.415 | 49.834 |
| **Insgesamt** | **1.013.506** | **1.180.478** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,34 % | 98,81 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,34 %** | **98,81 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,66 % | 1,19 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | China | 53,93 % | 45,57 % |
| | Südkorea | 12,94 % | 11,72 % |
| | Taiwan | 12,10 % | 15,36 % |
| | Indien | 10,82 % | 10,54 % |
| | Hongkong | 4,77 % | 7,33 % |
| | Indonesien | 1,89 % | 2,66 % |
| | Singapur | 1,69 % | 2,60 % |
| | Philippinen | 0,67 % | 1,95 % |
| | Sonstige | 0,00 % | 1,08 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,19 % | 1,19 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 26,82 % | 26,28 % |
| | Verbrauchsgüter | 18,81 % | 16,59 % |
| | Finanzwesen | 16,13 % | 19,08 % |
| | Telekommunikationsservice | 9,73 % | 5,66 % |
| | Industrie | 6,39 % | 9,13 % |
| | Konsumgüter | 6,01 % | 3,41 % |
| | REIT | 4,70 % | 6,63 % |
| | Gesundheitswesen | 4,09 % | 1,27 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 3,49 % | 6,36 % |
| | Energie | 2,16 % | 4,09 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,48 % | 0,31 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,19 % | 1,19 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -12.318 | 309.271 | -350.315 | 568.730 | 49.990 |
| Fondsvermögen | 977.091 | 1.130.644 | 1.508.781 | 2.548.409 | 2.698.397 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 580.847 | 636.345 | 1.071.523 | 1.317.760 | 1.660.625 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.808.474 | 6.363.443 | 10.715.226 | 13.177.597 | 16.606.248 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -12.318 | 173.142 | -105.982 | 312.526 | -34.782 |
| Fondsvermögen | 977.091 | 1.247.642 | 2.028.193 | 2.394.936 | 2.444.830 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 580.847 | 792.149 | 1.254.791 | 1.371.946 | 1.560.789 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.808.474 | 7.921.485 | 12.547.908 | 13.719.457 | 15.607.894 |
| Inventarwert pro Anteil | 168,22 | 157,50 | 161,64 | 174,56 | 156,64 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -1,11 % | 11,86 % | -5,33 % | 12,84 % | -0,67 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,04 % | 11,14 % | -1,98 % | 13,57 % | -0,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,88 % | 0,91 % | 0,88 % | 0,84 % | 0,79 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,82 % | 1,81 % | 1,73 % | 1,66 % | 1,54 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,34 % | 2,42 % | 2,49 % | 3,05 % | 2,98 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,24 % | 0,36 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,47 | 0,64 | 0,77 | 0,48 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,48 | 15,24 | 13,54 | 13,72 | 15,32 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -2.578 | 187.721 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -8.529 | -12.903 |
| | Anteilige Steuern | -1.211 | -1.676 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-12.318** | **173.142** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 2.435 | 0 |
| | Fondsvermögen | 977.091 | 1.130.644 |

# Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 77 | 12.530 | -13.869 | 13.539 |
| Fondsvermögen | 36.415 | 49.834 | 62.113 | 132.349 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 21.362 | 27.570 | 43.736 | 68.087 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 213.616 | 275.704 | 439.469 | 680.866 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020 [2)]** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 77 | 6.687 | -4.389 | 471 |
| Fondsvermögen | 36.415 | 46.973 | 78.228 | 103.997 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 21.362 | 29.444 | 48.216 | 59.534 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 213.616 | 294.435 | 482.161 | 595.335 |
| Inventarwert pro Anteil | 170,47 | 159,53 | 162,25 | 174,69 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,70 % | 12,33 % | -4,88 % | 12,92 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,04 % | 11,14 % | -1,98 % | 13,57 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,50 % | 0,46 % | 0,42 % | 0,84 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,97 % | 0,90 % | 0,81 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 1,48 % | 1,49 % | 1,56 % | 2,12 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,24 % | 0,35 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,25 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 16,46 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 290 | 6.977 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -170 | -227 |
| | Anteilige Steuern | -43 | -63 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **77** | **6.687** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 27 | 0 |
| | Fondsvermögen | 36.415 | 49.834 |

# Fjernøsten Akkumulerende KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI AC ASIA ohne Japan |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Far East Equities Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Fjernøsten A DKK Akk | -1,04 % | -5,04 % | 26,11 % | 20,51 % |
| Far East Equities B EUR Acc | -0,66 % | -4,80 % | 26,23 % | 20,34 % |
| Fjernøsten W DKK Acc | -0,62 % | -5,04 % | 27,18 % | 20,51 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -6.589 | 197.204 | -171.686 | 182.203 | 18.886 |
| Fondsvermögen | 936.616 | 959.615 | 804.453 | 1.031.862 | 707.830 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -6.589 | 94.173 | -55.327 | 87.913 | -4.438 |
| Fondsvermögen | 936.616 | 791.150 | 956.381 | 829.896 | 658.601 |
| Tracking Error | 3,73 | 3,56 | 3,64 | 4,17 | 4,64 |
| Active Share | 55,51 | 63,92 | 60,73 | 49,19 | 59,12 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 1,11 | 0,68 | 1,02 | 0,87 | 0,76 |

# Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 11.230 | 9.833 |
| Kursgewinne und -verluste | -10.964 | 90.888 |
| **Einnahmen insgesamt** | **266** | **100.721** |
| Verwaltungsaufwand | -5.728 | -5.573 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-5.462** | **95.148** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -1.127 | -975 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-6.589** | **94.173** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Fjernøsten A DKK Akk | -3.553 | 33.692 |
| Far East Equities B EUR Acc | -2.365 | 30.003 |
| Fjernøsten W DKK Acc | -671 | 30.478 |
| **Insgesamt** | **-6.589** | **94.173** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 0 | 14.954 |
| Kapitalanteile | 928.598 | 942.803 |
| Sonstige Aktiva | 20.304 | 3.759 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **948.902** | **961.516** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 936.616 | 959.615 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 12.286 | 1.901 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **948.902** | **961.516** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Fjernøsten A DKK Akk | 266.352 | 270.771 |
| Far East Equities B EUR Acc | 217.329 | 228.909 |
| Fjernøsten W DKK Acc | 452.935 | 459.935 |
| **Insgesamt** | **936.616** | **959.615** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,14 % | 98,25 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,14 %** | **98,25 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,86 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | China | 53,70 % | 45,33 % |
| | Südkorea | 12,91 % | 11,59 % |
| | Taiwan | 11,91 % | 15,28 % |
| | Indien | 10,78 % | 10,54 % |
| | Hongkong | 4,70 % | 7,31 % |
| | Indonesien | 1,86 % | 2,60 % |
| | Singapur | 1,74 % | 2,58 % |
| | Philippinen | 0,65 % | 1,90 % |
| | Sonstige | 0,00 % | 1,12 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,75 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 26,68 % | 26,11 % |
| | Verbrauchsgüter | 18,66 % | 16,43 % |
| | Finanzwesen | 15,89 % | 19,01 % |
| | Telekommunikationsservice | 9,72 % | 5,64 % |
| | Industrie | 6,35 % | 9,10 % |
| | Konsumgüter | 6,04 % | 3,40 % |
| | REIT | 4,68 % | 6,55 % |
| | Gesundheitswesen | 4,09 % | 1,27 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 3,51 % | 6,40 % |
| | Energie | 2,16 % | 4,04 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,47 % | 0,30 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,75 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -3.553 | 65.036 | -63.486 | 71.241 | 7.283 |
| Fondsvermögen | 266.352 | 270.771 | 282.914 | 348.376 | 311.551 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 100.583 | 101.192 | 133.337 | 135.187 | 150.403 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.005.834 | 1.011.916 | 1.333.368 | 1.351.866 | 1.504.028 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -3.553 | 33.692 | -20.510 | 38.500 | -3.121 |
| Fondsvermögen | 266.352 | 276.394 | 346.772 | 315.864 | 296.465 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 100.583 | 116.409 | 142.363 | 135.803 | 148.329 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.005.834 | 1.164.089 | 1.423.631 | 1.358.033 | 1.483.290 |
| Inventarwert pro Anteil | 264,81 | 237,43 | 243,58 | 232,59 | 199,87 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -1,04 % | 11,90 % | -5,48 % | 12,28 % | -0,50 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,04 % | 11,14 % | -1,98 % | 13,57 % | -0,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,87 % | 0,88 % | 0,84 % | 0,83 % | 0,79 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,78 % | 1,75 % | 1,69 % | 1,66 % | 1,58 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,32 % | 2,42 % | 2,50 % | 3,05 % | 2,97 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,23 % | 0,35 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,21 | 0,45 | 0,63 | 0,75 | 0,45 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,45 | 15,18 | 13,48 | 13,68 | 15,32 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -993 | 36.616 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.230 | -2.569 |
| | Anteilige Steuern | -330 | -355 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-3.553** | **33.692** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 651 | 0 |
| | Fondsvermögen | 266.352 | 270.771 |

# Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.365 | 55.611 | -50.479 | 73.770 | 7.148 |
| Fondsvermögen | 217.329 | 228.909 | 243.646 | 368.067 | 300.071 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 62.216 | 65.102 | 87.469 | 108.722 | 110.806 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 834.741 | 871.198 | 1.172.104 | 1.460.254 | 1.484.838 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -2.365 | 30.003 | -14.774 | 36.998 | -2.935 |
| Fondsvermögen | 217.329 | 206.893 | 282.768 | 332.759 | 283.207 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 62.216 | 66.306 | 88.411 | 108.913 | 108.160 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 834.741 | 888.372 | 1.186.596 | 1.464.868 | 1.453.799 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 34,93 | 31,20 | 31,99 | 30,55 | 26,18 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -0,66 % | 12,02 % | -5,52 % | 12,41 % | -0,16 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -4,80 % | 11,12 % | -2,05 % | 13,57 % | -0,09 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,77 % | 0,79 % | 0,73 % | 0,72 % | 0,73 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,56 % | 1,52 % | 1,44 % | 1,44 % | 1,53 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,77 % | 2,82 % | 2,85 % | 3,36 % | 3,53 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,23 % | 0,35 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,46 | 0,77 | 0,74 | 0,40 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,47 | 15,21 | 13,15 | 13,79 | 15,51 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -492 | 32.109 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.605 | -1.818 |
| | Anteilige Steuern | -268 | -288 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-2.365** | **30.003** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 666 | 0 |
| | Fondsvermögen | 217.329 | 228.909 |

# Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -671 | 76.557 | -57.721 | 37.192 | 4.455 |
| Fondsvermögen | 452.935 | 459.935 | 277.893 | 315.419 | 96.208 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 305.483 | 308.281 | 236.895 | 223.428 | 85.563 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.054.831 | 3.082.807 | 2.368.947 | 2.234.277 | 855.627 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -671 | 30.478 | -20.043 | 12.415 | 1.618 |
| Fondsvermögen | 452.935 | 307.863 | 326.841 | 181.273 | 78.929 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 305.483 | 233.552 | 243.824 | 142.935 | 73.078 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.054.831 | 2.335.518 | 2.438.244 | 1.429.349 | 730.777 |
| Inventarwert pro Anteil | 148,27 | 131,82 | 134,05 | 126,82 | 108,01 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,62 % | 12,37 % | -5,05 % | 12,79 % | -0,19 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -5,04 % | 11,14 % | -1,98 % | 13,57 % | -0,39 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,46 % | 0,44 % | 0,39 % | 0,45 % | 0,44 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,91 % | 0,87 % | 0,77 % | 0,72 % | 0,61 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,46 % | 1,49 % | 1,56 % | 2,12 % | 2,15 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,23 % | 0,35 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,32 | 0,51 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 17,52 | 13,72 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | 1.751 | 31.995 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.893 | -1.186 |
| | Anteilige Steuern | -529 | -331 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-671** | **30.478** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 340 | 0 |
| | Fondsvermögen | 452.935 | 459.935 |

# Globale EM-aktier KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **Globale EM-aktier A DKK** | **Globale EM-aktier W DKK d** |
|---|---|---|
| ISIN | DK0060499663 | DK0060815843 |
| Auflegung | 12. August 2013 | 16. Mai 2017 |
| Introduktion | 30. September 2013 | 13. Juni 2017 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 6 | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI Emerging + Frontier Markets Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global EM Equities KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Globale EM-aktier A DKK | -7,64 % | -10,18 % | 23,43 % | 20,80 % |
| Globale EM-aktier W DKK d | -7,24 % | -10,18 % | 24,30 % | 20,80 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -32.590 | 85.823 | -76.797 | 106.954 | 29.748 |
| Fondsvermögen | 328.964 | 428.574 | 386.854 | 552.541 | 389.413 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -32.590 | 44.298 | -34.507 | 42.796 | 6.375 |
| Fondsvermögen | 328.964 | 408.826 | 524.414 | 456.641 | 397.090 |
| Tracking Error | 3,03 | 2,99 | 3,08 | 3,29 | - |
| Active Share | 57,21 | 62,31 | 61,94 | 66,21 | 54,27 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,99 | 0,34 | 0,75 | 0,79 | 0,64 |

# Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.128 | 6.710 |
| Kursgewinne und -verluste | -33.298 | 41.624 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-29.170** | **48.334** |
| Verwaltungsaufwand | -3.009 | -3.435 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-32.179** | **44.899** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -411 | -601 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-32.590** | **44.298** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Globale EM-aktier A DKK | -28.989 | 35.925 |
| Globale EM-aktier W DKK d | -3.601 | 8.373 |
| **Insgesamt** | **-32.590** | **44.298** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 0 | 8.526 |
| Kapitalanteile | 326.092 | 421.535 |
| Sonstige Aktiva | 4.399 | 666 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **330.491** | **430.727** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 328.964 | 428.574 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.527 | 2.153 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **330.491** | **430.727** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Globale EM-aktier A DKK | 293.690 | 369.219 |
| Globale EM-aktier W DKK d | 35.274 | 59.355 |
| **Insgesamt** | **328.964** | **428.574** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.6.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,13 % | 98,36 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,13 %** | **98,36 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,87 % | 1,64 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | China | 44,42 % | 31,91 % |
| | Südkorea | 11,67 % | 11,95 % |
| | Taiwan | 11,06 % | 14,19 % |
| | Indien | 10,86 % | 9,71 % |
| | Brasilien | 5,94 % | 9,89 % |
| | Russland | 4,67 % | 4,24 % |
| | Südafrika | 3,36 % | 3,87 % |
| | Indonesien | 2,05 % | 2,10 % |
| | Sonstige | 4,33 % | 10,50 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,64 % | 1,64 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 23,04 % | 23,87 % |
| | Verbrauchsgüter | 19,67 % | 16,30 % |
| | Finanzwesen | 16,17 % | 19,60 % |
| | Telekommunikationsservice | 8,97 % | 5,34 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 6,48 % | 7,82 % |
| | Konsumgüter | 6,38 % | 3,48 % |
| | Gesundheitswesen | 4,75 % | 0,65 % |
| | Industrie | 4,42 % | 7,23 % |
| | Energie | 4,38 % | 7,99 % |
| | REIT | 3,53 % | 4,61 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,57 % | 1,47 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,64 % | 1,64 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 1) | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -28.989 | 71.081 | -53.429 | 81.599 | 29.748 |
| Fondsvermögen | 293.690 | 369.219 | 314.272 | 417.990 | 389.413 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 241.190 | 271.049 | 282.817 | 291.938 | 343.641 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.411.897 | 2.710.489 | 2.828.172 | 2.919.382 | 3.436.406 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -28.989 | 35.925 | -22.273 | 34.779 | 6.375 |
| Fondsvermögen | 293.690 | 338.511 | 370.076 | 358.439 | 397.090 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 241.190 | 274.961 | 303.802 | 282.837 | 370.805 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.411.897 | 2.749.614 | 3.038.018 | 2.828.366 | 3.708.047 |
| Inventarwert pro Anteil | 121,77 | 123,11 | 121,82 | 126,73 | 107,09 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,64 % | 11,55 % | -5,83 % | 11,83 % | 2,72 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -10,18 % | 11,09 % | -4,03 % | 9,45 % | 3,56 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,91 % | 0,90 % | 0,88 % | 0,84 % | 0,83 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,84 % | 1,76 % | 1,78 % | 1,69 % | 1,60 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,22 % | 2,33 % | 2,52 % | 2,90 % | 2,46 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,18 % | 0,33 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,49 | 0,34 | 0,60 | - |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,46 | 13,53 | 13,49 | 13,82 | - |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -25.862 | 39.462 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.767 | -3.044 |
| | Anteilige Steuern | -360 | -493 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-28.989** | **35.925** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 749 | 0 |
| | Fondsvermögen | 293.690 | 369.219 |

# Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1] |
|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017- 2019** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -3.601 | 14.742 | -23.368 | 25.355 |
| Fondsvermögen | 35.274 | 59.355 | 72.582 | 134.551 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 28.947 | 43.452 | 64.983 | 93.529 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 289.468 | 434.522 | 649.826 | 935.292 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2020 [2]** | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -3.601 | 8.373 | -12.234 | 8.017 |
| Fondsvermögen | 35.274 | 70.315 | 154.338 | 98.202 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 28.947 | 57.159 | 126.508 | 77.449 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 289.468 | 571.591 | 1.265.077 | 774.493 |
| Inventarwert pro Anteil | 121,86 | 123,02 | 122,00 | 126,80 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,24 % | 11,94 % | -5,41 % | 11,89 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -10,18 % | 11,09 % | -4,03 % | 9,45 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,57 % | 0,53 % | 0,43 % | 0,84 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,12 % | 0,99 % | 0,89 % | 1,69 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,47 % | 1,47 % | 1,50 % | 1,92 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,18 % | 0,33 % | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,26 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 16,41 | - | - | - |

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

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -3.308 | 8.871 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -242 | -391 |
| | Anteilige Steuern | -51 | -107 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-3.601** | **8.373** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 30 | 0 |
| | Fondsvermögen | 35.274 | 59.355 |

# Globale EM-aktier Akkumulerende KL

## Fondsbericht

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

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI Emerging + Frontier Markets Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global EM Equities Acc KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Globale EM-aktier A DKK Akk | -7,73 % | -10,18 % | 23,48 % | 20,80 % |
| Global EM Equities B EUR Acc | -7,30 % | -9,94 % | 23,67 % | 20,64 % |
| Globale EM-aktier W DKK Acc | -7,31 % | -10,18 % | 24,57 % | 20,80 % |

Der Ertrag der Anteilklassen im 1. Halbjahr 2020 lag über dem Ertrag der Benchmark.

# Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -43.526 | 117.047 | -97.105 | 109.368 | 22.306 |
| Fondsvermögen | 464.994 | 594.392 | 534.496 | 684.748 | 331.918 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -43.526 | 59.029 | -45.516 | 38.821 | 5.433 |
| Fondsvermögen | 464.994 | 513.016 | 645.708 | 500.786 | 286.310 |
| Tracking Error | 3,06 | 2,95 | 3,09 | 3,35 | - |
| Active Share | 57,25 | 62,31 | 61,94 | 66,26 | 54,56 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,97 | 0,31 | 0,81 | 0,81 | 0,70 |

# Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 5.528 | 8.640 |
| Kursgewinne und -verluste | -45.544 | 54.455 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-40.016** | **63.095** |
| Verwaltungsaufwand | -2.953 | -3.282 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-42.969** | **59.813** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -557 | -784 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-43.526** | **59.029** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Globale EM-aktier A DKK Akk | -12.867 | 15.834 |
| Global EM Equities B EUR Acc | -7.128 | 9.901 |
| Globale EM-aktier W DKK Acc | -23.531 | 33.294 |
| **Insgesamt** | **-43.526** | **59.029** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 2.800 | 16.744 |
| Kapitalanteile | 456.026 | 577.238 |
| Sonstige Aktiva | 7.539 | 1.422 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **466.365** | **595.404** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 464.994 | 594.392 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 1.371 | 1.012 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **466.365** | **595.404** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Globale EM-aktier A DKK Akk | 116.381 | 140.218 |
| Global EM Equities B EUR Acc | 77.036 | 90.720 |
| Globale EM-aktier W DKK Acc | 271.577 | 363.454 |
| **Insgesamt** | **464.994** | **594.392** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 98,07 % | 97,11 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | | **98,07 %** | **97,11 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 1,93 % | 2,89 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | China | 43,63 % | 31,52 % |
| | Südkorea | 11,67 % | 11,85 % |
| | Taiwan | 11,04 % | 14,08 % |
| | Indien | 10,83 % | 9,60 % |
| | Brasilien | 5,78 % | 9,64 % |
| | Russland | 4,56 % | 4,14 % |
| | Südafrika | 3,32 % | 3,88 % |
| | Indonesien | 2,06 % | 2,10 % |
| | Sonstige | 4,22 % | 10,30 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,89 % | 2,89 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 22,95 % | 23,65 % |
| | Verbrauchsgüter | 19,44 % | 16,11 % |
| | Finanzwesen | 15,98 % | 19,49 % |
| | Telekommunikationsservice | 8,86 % | 5,25 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 6,34 % | 7,60 % |
| | Konsumgüter | 6,26 % | 3,41 % |
| | Gesundheitswesen | 4,59 % | 0,64 % |
| | Energie | 4,35 % | 7,93 % |
| | Industrie | 4,29 % | 7,05 % |
| | REIT | 3,50 % | 4,55 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,55 % | 1,43 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,89 % | 2,89 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -12.867 | 29.181 | -29.754 | 41.791 | 14.436 |
| Fondsvermögen | 116.381 | 140.218 | 157.025 | 166.567 | 196.633 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 73.982 | 82.251 | 113.739 | 103.431 | 153.714 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 739.823 | 822.512 | 1.137.386 | 1.034.308 | 1.537.141 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -12.867 | 15.834 | -13.934 | 22.121 | 3.510 |
| Fondsvermögen | 116.381 | 126.551 | 193.283 | 159.492 | 185.840 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 73.982 | 82.233 | 127.564 | 112.026 | 153.991 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 739.823 | 822.327 | 1.275.640 | 1.120.261 | 1.539.913 |
| Inventarwert pro Anteil | 157,31 | 153,89 | 151,52 | 142,37 | 120,68 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,73 % | 11,47 % | -5,91 % | 11,30 % | 2,87 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -10,18 % | 11,09 % | -4,03 % | 9,45 % | 3,56 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,91 % | 0,94 % | 0,86 % | 0,86 % | 0,81 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,83 % | 1,79 % | 1,75 % | 1,71 % | 1,62 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,19 % | 2,30 % | 2,49 % | 2,91 % | 2,42 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,18 % | 0,33 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,49 | 0,33 | 0,59 | - |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,51 | 11,87 | 13,60 | 13,93 | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -11.610 | 17.253 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.110 | -1.222 |
| | Anteilige Steuern | -147 | -197 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-12.867** | **15.834** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 897 | 0 |
| | Fondsvermögen | 116.381 | 140.218 |

# Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.128 | 19.037 | -14.734 | 24.321 | 8.146 |
| Fondsvermögen | 77.036 | 90.720 | 85.441 | 110.953 | 96.696 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 22.263 | 24.304 | 28.307 | 31.529 | 34.781 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 298.657 | 325.207 | 379.285 | 423.461 | 465.925 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -7.128 | 9.901 | -6.244 | 10.834 | 2.157 |
| Fondsvermögen | 77.036 | 88.447 | 99.587 | 103.912 | 99.358 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 22.263 | 26.253 | 30.057 | 33.415 | 37.801 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 298.657 | 351.703 | 403.370 | 449.417 | 508.096 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 34,61 | 33,69 | 33,14 | 31,10 | 26,28 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -7,30 % | 11,62 % | -5,47 % | 11,78 % | 3,14 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -9,94 % | 11,07 % | -4,10 % | 9,46 % | 3,88 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,77 % | 0,75 % | 0,72 % | 0,72 % | 0,86 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,56 % | 1,49 % | 1,44 % | 1,45 % | 1,56 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,60 % | 2,71 % | 2,79 % | 3,17 % | 3,12 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,18 % | 0,33 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,22 | 0,45 | 0,67 | 0,35 | -0,16 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,56 | 13,67 | 13,46 | 13,98 | 17,65 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -6.441 | 10.723 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -594 | -686 |
| | Anteilige Steuern | -93 | -136 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-7.128** | **9.901** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 215 | 0 |
| | Fondsvermögen | 77.036 | 90.720 |

# Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -23.531 | 68.829 | -52.617 | 43.256 | -276 |
| Fondsvermögen | 271.577 | 363.454 | 292.030 | 407.228 | 38.589 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 180.674 | 224.129 | 224.334 | 270.663 | 32.590 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.806.738 | 2.241.293 | 2.243.340 | 2.706.638 | 325.903 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -23.531 | 33.294 | -25.338 | 5.866 | -234 |
| Fondsvermögen | 271.577 | 298.018 | 352.838 | 237.382 | 1.112 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 180.674 | 204.482 | 248.086 | 179.359 | 1.000 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.806.738 | 2.044.824 | 2.480.855 | 1.793.586 | 10.001 |
| Inventarwert pro Anteil | 150,31 | 145,74 | 142,22 | 132,35 | 111,19 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -7,31 % | 11,96 % | -5,84 % | 11,78 % | 3,00 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -10,18 % | 11,09 % | -4,03 % | 9,45 % | 3,56 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,48 % | 0,45 % | 0,41 % | 0,33 % | 0,81 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,94 % | 0,88 % | 0,78 % | 0,66 % | 0,68 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,29 % | 1,40 % | 1,51 % | 1,92 % | 1,59 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,18 % | 0,33 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,26 | 0,79 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 17,57 | 11,85 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -21.965 | 35.117 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.250 | -1.373 |
| | Anteilige Steuern | -316 | -450 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-23.531** | **33.294** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 207 | 0 |
| | Fondsvermögen | 271.577 | 363.454 |

# Latinamerika KL

## Fondsbericht

**Fondsdaten**

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -38,09 %, während die Benchmark -35,43 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

# Latinamerika KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -59.299 | 33.565 | 512 | 5.339 | 26.498 |
| Fondsvermögen | 98.676 | 163.057 | 215.092 | 262.112 | 212.335 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 48.085 | 48.776 | 76.159 | 93.101 | 77.580 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 480.847 | 487.756 | 761.584 | 931.002 | 775.795 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -59.299 | 26.604 | -18.249 | -3.553 | 23.913 |
| Fondsvermögen | 98.676 | 183.407 | 230.933 | 253.140 | 206.302 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 48.085 | 57.515 | 88.491 | 93.162 | 76.231 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 480.847 | 575.154 | 884.909 | 931.615 | 762.311 |
| Inventarwert pro Anteil | 205,21 | 318,88 | 260,97 | 271,72 | 270,63 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -38,09 % | 12,91 % | -7,31 % | -0,72 % | 13,14 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -35,43 % | 13,09 % | -8,56 % | 1,83 % | 22,31 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,90 % | 0,89 % | 0,84 % | 0,82 % | 0,79 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,79 % | 1,75 % | 1,71 % | 1,66 % | 1,57 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,97 % | 2,16 % | 2,26 % | 2,50 % | 2,44 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,13 % | 0,27 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,23 | 0,09 | -0,06 | -0,13 | -0,14 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 28,18 | 18,60 | 17,13 | 16,13 | 17,27 |
| Tracking Error | 2,45 | 3,72 | 6,66 | 7,16 | 6,65 |
| Active Share | 32,80 | 44,00 | 33,21 | 37,56 | 44,52 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,65 | 0,41 | 0,47 | 0,57 | 0,62 |

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

# Latinamerika KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 1.440 | 6.587 |
| Kursgewinne und -verluste | -59.640 | 22.280 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-58.200** | **28.867** |
| Verwaltungsaufwand | -973 | -1.827 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-59.173** | **27.040** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -126 | -436 |
| **NETTOERGEBNIS** | **-59.299** | **26.604** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 554 | 3.481 |
| Kapitalanteile | 97.928 | 160.879 |
| Sonstige Aktiva | 446 | 2.116 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **98.928** | **166.476** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen | 98.676 | 163.057 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 252 | 3.419 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **98.928** | **166.476** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,10 % | 98,56 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,14 % | 0,11 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,24 %** | **98,67 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,76 % | 1,33 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Brasilien | 68,80 % | 68,27 % |
| | Mexiko | 20,06 % | 21,47 % |
| | Chile | 5,96 % | 4,50 % |
| | Argentinien | 1,82 % | 1,08 % |
| | Peru | 1,72 % | 1,61 % |
| | Kolumbien | 0,31 % | 1,74 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,33 % | 1,33 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Finanzwesen | 28,25 % | 36,27 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 16,19 % | 12,47 % |
| | Konsumgüter | 13,85 % | 11,17 % |
| | Verbrauchsgüter | 9,85 % | 8,23 % |
| | Energie | 9,57 % | 10,79 % |
| | Industrie | 8,03 % | 10,92 % |
| | Versorgungsbetriebe | 5,11 % | 6,24 % |
| | Gesundheitswesen | 3,19 % | 0,00 % |
| | Informationstechnologie | 2,47 % | 0,55 % |
| | REIT | 2,16 % | 2,03 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,33 % | 1,33 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Latinamerika Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **Latin America Equities B EUR Acc** |
|---|---|
| ISIN | DK0060647873 |
| Auflegung | 8. Juli 2015 |
| Introduktion | 18. September 2015 |
| Amtlich notiert | Nein |
| Währung | EUR |
| Ausschüttend | Nein |
| Stückelung | 10 |
| Risikoklasse | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Ja |
| Benchmark des Fonds | MSCI Lateinamerika-Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Latin America Equities ACC KL |

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

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

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

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

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -37,63 %, während die Benchmark -35,27 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

# Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -15.212 | 7.000 | 148 | 2.169 | 9.275 |
| Fondsvermögen | 24.855 | 41.063 | 41.110 | 49.918 | 63.520 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -15.212 | 5.208 | -3.279 | -121 | 8.294 |
| Fondsvermögen | 24.855 | 42.922 | 43.403 | 56.243 | 69.561 |
| Tracking Error | 2,38 | 3,64 | 6,60 | 7,10 | 6,62 |
| Active Share | 32,82 | 44,14 | 33,38 | 36,99 | 44,38 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,70 | 0,41 | 0,42 | 0,68 | 1,31 |

# Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 370 | 1.385 |
| Kursgewinne und -verluste | -15.334 | 4.231 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-14.964** | **5.616** |
| Verwaltungsaufwand | -215 | -319 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-15.179** | **5.297** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -33 | -89 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-15.212** | **5.208** |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Latin America Equities B EUR Acc | -15.212 | 5.208 |
| **Insgesamt** | **-15.212** | **5.208** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 224 | 863 |
| Kapitalanteile | 24.631 | 40.048 |
| Sonstige Aktiva | 157 | 275 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **25.012** | **41.186** |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 24.855 | 41.063 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 157 | 123 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **25.012** | **41.186** |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Latin America Equities B EUR Acc | 24.855 | 41.063 |
| **Insgesamt** | **24.855** | **41.063** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 98,94 % | 97,41 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,16 % | 0,12 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,10 %** | **97,53 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,90 % | 2,47 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Brasilien | 67,65 % | 67,42 % |
| | Mexiko | 20,08 % | 21,25 % |
| | Chile | 6,04 % | 4,45 % |
| | Argentinien | 1,74 % | 1,07 % |
| | Peru | 1,70 % | 1,60 % |
| | Kolumbien | 0,32 % | 1,74 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,47 % | 2,47 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Finanzwesen | 27,88 % | 35,96 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 15,99 % | 12,19 % |
| | Konsumgüter | 13,67 % | 11,10 % |
| | Verbrauchsgüter | 9,64 % | 8,04 % |
| | Energie | 9,38 % | 10,69 % |
| | Industrie | 8,06 % | 10,87 % |
| | Versorgungsbetriebe | 5,09 % | 6,13 % |
| | Gesundheitswesen | 3,21 % | 0,00 % |
| | Informationstechnologie | 2,38 % | 0,54 % |
| | REIT | 2,23 % | 2,01 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,47 % | 2,47 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.212 | 7.000 | 148 | 2.169 | 9.275 |
| Fondsvermögen | 24.855 | 41.063 | 41.110 | 49.918 | 63.520 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 12.973 | 13.367 | 15.811 | 19.181 | 25.256 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 173.980 | 178.808 | 211.805 | 257.627 | 338.311 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.212 | 5.208 | -3.279 | -121 | 8.294 |
| Fondsvermögen | 24.855 | 42.922 | 43.403 | 56.243 | 69.561 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 12.973 | 14.628 | 18.003 | 22.438 | 27.875 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 173.980 | 195.913 | 241.558 | 301.802 | 374.667 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 19,17 | 29,35 | 24,12 | 25,06 | 24,96 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -37,63 % | 12,85 % | -7,33 % | -0,74 % | 13,71 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -35,27 % | 13,07 % | -8,62 % | 1,83 % | 22,69 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,77 % | 0,74 % | 0,84 % | 0,74 % | 0,71 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,55 % | 1,47 % | 1,71 % | 1,47 % | 1,58 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,48 % | 2,54 % | 2,60 % | 2,80 % | 3,01 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,13 % | 0,27 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | -0,22 | 0,10 | 0,00 | -0,12 | -0,21 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 28,08 | 18,55 | 17,16 | 16,10 | 17,10 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -14.964 | 5.616 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -215 | -319 |
| | Anteilige Steuern | -33 | -89 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-15.212** | **5.208** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 60 | 0 |
| | Fondsvermögen | 24.855 | 41.063 |

# Morningstar Sustainability Leaders Index KL

## Fondsbericht

**Fonds- und Klassendaten**

| | |
|---|---|
| ISIN | DK0061111572 |
| Auflegung | 23. August 2018 |
| Introduktion | 26. November 2018 |
| Amtlich notiert | Ja |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Ja |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| Benchmark des Fonds | Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Morningstar Bæredygtig Indeks KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds wird passiv verwaltet und folgt dem Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index, der eine diversifizierte Ausrichtung auf Large-Cap-Unternehmen, mit den erfolgreichsten Umwelt-, Sozial- und Governance-Leistungen, anbietet. Der Index spiegelt die weltweit führenden und nachhaltigen Großunternehmen. Der Fonds wird passiv verwaltet.

Der Fonds ist nicht in Anteilklassen untergliedert.

**Risikoprofil**
Der Fonds folgt dem Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index und eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum einen Ertrag von 2,30 %, während die Benchmark um 2,77 % zulegte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

# Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 [1)] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 10.247 | 29.272 |
| Fondsvermögen | 578.683 | 394.819 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 489.828 | 328.425 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.898.283 | 3.284.253 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2020** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | 10.247 | 8.877 |
| Fondsvermögen | 578.683 | 143.850 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 489.828 | 128.955 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 4.898.283 | 1.289.547 |
| Inventarwert pro Anteil | 118,14 | 111,55 |
| Ertrag (Pzt.) *) | 2,30 % | 11,55 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | 2,77 % | 12,28 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,24 % | 0,23 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,59 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,63 % | 0,61 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,05 % | 0,04 % |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,67 | 0,88 |

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

[1)] Der Fonds wurde am 26. November 2018 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

# Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 26.11.2018-30.6.2019 [1] |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.392 | 2.103 |
| Kursgewinne und -verluste | 7.517 | 7.294 |
| **Einnahmen insgesamt** | **11.909** | **9.397** |
| Verwaltungsaufwand | -1.182 | -269 |
| **Vorsteuerergebnis** | **10.727** | **9.128** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -480 | -251 |
| **NETTOERGEBNIS** | **10.247** | **8.877** |

[1] Der Fonds wurde am 26. November 2018 introduziert. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

## BILANZ 30. Juni 2020

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| | **AKTIVA** | | |
| | Flüssige Bestände | 959 | 641 |
| | Kapitalanteile | 577.420 | 388.980 |
| | Fondsanteile | 0 | 4.999 |
| | Sonstige Aktiva | 9.596 | 6.248 |
| | **AKTIVA INSGESAMT** | **587.975** | **400.868** |
| | | | |
| | **PASSIVA** | | |
| | Fondsvermögen | 578.683 | 394.819 |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 9.292 | 6.049 |
| | **PASSIVA INSGESAMT** | **587.975** | **400.868** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,78 % | 99,79 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,78 %** | **99,79 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,22 % | 0,21 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 54,40 % | 39,09 % |
| | Frankreich | 8,81 % | 12,40 % |
| | Japan | 8,07 % | 8,84 % |
| | Deutschland | 5,94 % | 10,37 % |
| | Niederlande | 4,51 % | 6,82 % |
| | Hongkong | 3,21 % | 0,11 % |
| | Großbritannien | 2,63 % | 3,28 % |
| | Australien | 2,31 % | 2,88 % |
| | Sonstige | 9,91 % | 16,00 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,21 % | 0,21 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 37,08 % | 38,53 % |
| | Verbrauchsgüter | 22,51 % | 11,28 % |
| | Industrie | 9,16 % | 10,01 % |
| | Finanzwesen | 7,68 % | 11,30 % |
| | Telekommunikationsservice | 7,04 % | 2,33 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 6,30 % | 5,05 % |
| | REIT | 5,18 % | 5,93 % |
| | Gesundheitswesen | 3,45 % | 9,52 % |
| | Konsumgüter | 1,16 % | 4,85 % |
| | Energie | 0,00 % | 0,70 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,23 % | 0,29 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,21 % | 0,21 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Tyskland KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **Tyskland A DKK** |
|---|---|
| ISIN | DK0060033116 |
| Auflegung | 6. März 2006 |
| Introduktion | 25. April 2006 |
| Amtlich notiert | Ja |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Ja |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| | |
| Benchmark des Fonds | CDAX Performance Index |
| | |
| Nebenbezeichnung des Fonds | German Equities KL |

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

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

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

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Tyskland A DKK untergliedert.

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2020 ersichtlich.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Tyskland A DKK | -10,66 % | -6,99 % | 26,28 % | 25,14 % |

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Tyskland KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -40.725 | 110.394 | -135.165 | 89.400 | 23.263 |
| Fondsvermögen | 346.281 | 443.025 | 477.142 | 705.249 | 663.094 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -40.725 | 94.121 | -39.466 | 45.076 | -96.170 |
| Fondsvermögen | 346.281 | 484.401 | 629.236 | 665.370 | 644.289 |
| Tracking Error | 3,38 | 2,46 | 2,53 | 2,58 | 2,38 |
| Active Share | 38,98 | 35,06 | 34,98 | 33,86 | 33,03 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,66 | 0,14 | 0,20 | 0,12 | 0,33 |

# Tyskland KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 6.088 | 13.796 |
| Kursgewinne und -verluste | -43.162 | 84.217 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-37.074** | **98.013** |
| Verwaltungsaufwand | -2.802 | -3.948 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-39.876** | **94.065** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -849 | 56 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-40.725** | **94.121** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Tyskland A DKK | -40.725 | 94.121 |
| **Insgesamt** | **-40.725** | **94.121** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 600 | 3.174 |
| Kapitalanteile | 344.530 | 442.306 |
| Sonstige Aktiva | 1.986 | 1.790 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **347.116** | **447.270** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 346.281 | 443.025 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 835 | 4.245 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **347.116** | **447.270** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Tyskland A DKK | 346.281 | 443.025 |
| **Insgesamt** | **346.281** | **443.025** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,49 % | 99,84 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 %** | **99,84 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,51 % | 0,16 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | Deutschland | 99,84 % | 98,84 % |
| | Großbritannien | 0,00 % | 1,00 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,16 % | 0,16 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Finanzwesen | 25,63 % | 20,57 % |
| | Industrie | 21,34 % | 16,07 % |
| | Informationstechnologie | 18,41 % | 23,19 % |
| | Verbrauchsgüter | 10,04 % | 15,99 % |
| | Gesundheitswesen | 10,04 % | 11,23 % |
| | Versorgungsbetriebe | 4,79 % | 1,20 % |
| | REIT | 3,58 % | 0,99 % |
| | Telekommunikationsservice | 2,60 % | 2,62 % |
| | Konsumgüter | 1,97 % | 2,32 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 1,44 % | 5,66 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,16 % | 0,16 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

**e. Ertragssteuer Deutschland**
Sydinvest 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 – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 [1)] | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -40.725 | 110.394 | -135.165 | 89.400 | 23.263 |
| Fondsvermögen | 346.281 | 443.025 | 477.142 | 705.249 | 663.094 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 333.228 | 343.291 | 436.651 | 514.666 | 552.794 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.332.282 | 3.432.916 | 4.426.513 | 5.146.655 | 5.527.937 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -40.725 | 94.121 | -39.466 | 45.076 | -96.170 |
| Fondsvermögen | 346.281 | 484.401 | 629.237 | 665.370 | 644.289 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 333.228 | 390.760 | 487.621 | 518.184 | 643.194 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.332.282 | 3.907.602 | 4.876.205 | 5.181.837 | 6.431.937 |
| Inventarwert pro Anteil | 103,92 | 123,96 | 129,04 | 128,40 | 100,17 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -10,66 % | 21,30 % | -5,83 % | 7,05 % | -12,36 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,99 % | 16,19 % | -3,84 % | 8,56 % | -9,43 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,82 % | 0,82 % | 0,79 % | 0,76 % | 0,67 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,63 % | 1,62 % | 1,59 % | 1,62 % | 1,31 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,68 % | 1,75 % | 1,75 % | 1,76 % | 1,69 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,02 % | 0,02 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,04 | 0,27 | 0,52 | 0,82 | 0,17 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 19,18 | 16,49 | 14,82 | 14,22 | 18,08 |

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

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -37.074 | 98.013 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.802 | -3.948 |
| | Anteilige Steuern | -849 | 56 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-40.725** | **94.121** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 819 | 0 |
| | Fondsvermögen | 346.281 | 443.025 |

# USA Ligevægt & Value KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | USA Ligevægt & Value A DKK | USA Ligevægt & Value W DKK d |
|---|---|---|
| ISIN | DK0010270776 | DK0060774982 |
| Auflegung | 16. August 2000 | 9. Dezember 2016 |
| Introduktion | 31. Oktober 2000 | 15. Dezember 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 6 | 6 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI USA |
| Nebenbezeichnung des Fonds | American Value Equities KL |

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

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

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

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

**Risikoprofil**
Der Fonds legt hauptsächlich in nordamerikanischen Aktien, die am US-Aktienmarkt notiert sind, an. Der Fonds legt an einem begrenzten Markt an, weshalb kurzfristig umfassende Kursschwankungen auftreten können. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktienkurse und des USD-Kurses ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| USA Ligevægt & Value A DKK | -14,43 % | -2,76 % | 25,27 % | 33,46 % |
| USA Ligevægt & Value W DKK d | -14,09 % | -2,76 % | 26,28 % | 33,46 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -262.972 | 241.791 | -35.085 | 17.054 | 63.549 |
| Fondsvermögen | 753.253 | 1.475.159 | 709.334 | 678.782 | 553.551 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -262.972 | 90.639 | 23.428 | -18.525 | 8.951 |
| Fondsvermögen | 753.253 | 1.391.993 | 713.456 | 561.168 | 322.728 |
| Tracking Error | 6,09 | 4,46 | 4,11 | 3,75 | 2,92 |
| Active Share | 78,89 | 79,25 | 75,07 | 76,33 | 77,15 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,32 | 0,13 | 0,16 | 0,12 | 0,50 |

# USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 20.160 | 18.594 |
| Kursgewinne und -verluste | -275.952 | 79.992 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-255.792** | **98.586** |
| Verwaltungsaufwand | -4.313 | -5.255 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-260.105** | **93.331** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -2.867 | -2.692 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-262.972** | **90.639** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| USA Ligevægt & Value A DKK | -49.935 | 31.656 |
| USA Ligevægt & Value W DKK d | -213.037 | 58.983 |
| **Insgesamt** | **-262.972** | **90.639** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 19.138 | 27.186 |
| Kapitalanteile | 733.605 | 1.449.285 |
| Sonstige Aktiva | 1.405 | 2.174 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **754.148** | **1.478.645** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 753.253 | 1.475.159 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 895 | 3.486 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **754.148** | **1.478.645** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| USA Ligevægt & Value A DKK | 254.957 | 355.122 |
| USA Ligevægt & Value W DKK d | 498.296 | 1.120.037 |
| **Insgesamt** | **753.253** | **1.475.159** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 97,39 % | 98,25 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **97,39 %** | **98,25 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,61 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| **b.** | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 98,25 % | 98,25 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,75 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| **c.** | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 23,46 % | 22,93 % |
| | Gesundheitswesen | 14,65 % | 13,64 % |
| | Telekommunikationsservice | 11,24 % | 10,27 % |
| | Finanzwesen | 10,89 % | 12,68 % |
| | Verbrauchsgüter | 10,46 % | 10,04 % |
| | Industrie | 8,73 % | 8,91 % |
| | Konsumgüter | 7,34 % | 6,92 % |
| | REIT | 3,00 % | 2,96 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 2,89 % | 2,98 % |
| | Energie | 2,83 % | 3,91 % |
| | Versorgungsbetriebe | 2,76 % | 3,01 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,75 % | 1,75 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -49.935 | 67.535 | -13.222 | 2.777 | 66.240 |
| Fondsvermögen | 254.957 | 355.122 | 261.117 | 277.517 | 459.582 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 809.274 | 907.074 | 751.754 | 700.931 | 1.044.179 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 8.092.737 | 9.070.739 | 7.517.536 | 7.009.314 | 10.441.792 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -49.935 | 31.656 | 8.941 | -12.188 | 8.951 |
| Fondsvermögen | 254.957 | 321.005 | 286.624 | 294.689 | 322.728 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 809.274 | 912.215 | 760.788 | 786.839 | 857.509 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 8.092.737 | 9.122.150 | 7.607.881 | 7.868.390 | 8.575.092 |
| Inventarwert pro Anteil | 31,50 | 35,19 | 37,67 | 37,45 | 37,64 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -14,43 % | 12,59 % | 3,01 % | -2,99 % | 3,10 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt..) *) | -2,76 % | 18,91 % | 5,61 % | 0,99 % | 0,64 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,75 % | 0,75 % | 0,76 % | 0,78 % | 0,72 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,50 % | 1,50 % | 1,54 % | 1,49 % | 1,36 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,61 % | 1,62 % | 1,67 % | 1,71 % | 1,49 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,03 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,28 | 0,82 | 1,22 | 1,39 | 1,44 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 18,09 | 13,84 | 11,21 | 11,07 | 10,52 |

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

[1)] Der Fonds wurde am 12. Dezember 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -46.983 | 34.584 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.102 | -2.270 |
| | Anteilige Steuern | -850 | -658 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-49.935** | **31.656** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 614 | 0 |
| | Fondsvermögen | 254.957 | 355.122 |

# USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -213.037 | 174.256 | -21.863 | 14.277 | -2.691 |
| Fondsvermögen | 498.296 | 1.120.037 | 448.217 | 401.265 | 93.969 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 630.364 | 1.134.565 | 511.621 | 403.397 | 96.597 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.303.639 | 11.345.651 | 5.116.208 | 4.033.971 | 965.973 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -213.037 | 58.983 | 14.487 | -6.337 | - |
| Fondsvermögen | 498.296 | 1.070.988 | 426.832 | 266.479 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 630.364 | 1.212.011 | 451.305 | 284.514 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 6.303.639 | 12.120.110 | 4.513.045 | 2.845.139 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 79,05 | 88,36 | 94,58 | 93,66 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | -14,09% | 13,03 % | 3,49 % | -2,49 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -2,76% | 18,91 % | 5,61 % | 0,99 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,38% | 0,30 % | 0,30 % | 0,26 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,68% | 0,60 % | 0,58 % | 0,76 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,74% | 0,67 % | 0,72 % | 0,76 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04% | 0,03 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,18 | | | | |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 20,66 | | | | |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 15. Dezember 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -208.809 | 64.002 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -2.211 | -2.985 |
| | Anteilige Steuern | -2.017 | -2.034 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-213.037** | **58.983** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 248 | 0 |
| | Fondsvermögen | 498.296 | 1.120.037 |

# USA Ligevægt & Value AKK KL

## Fondsbericht

**Fonds- und Klassendaten**

| | |
|---|---|
| ISIN | DK0061132065 |
| Auflegung | 11. Dezember 2018 |
| Introduktion | 8. Februar 2019 |
| Amtlich notiert | Nein |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Nein |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| | |
| Benchmark des Fonds | MSCI USA |

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

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

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

**Risikoprofil**
Der Fonds legt hauptsächlich in nordamerikanischen Aktien, die am US-Aktienmarkt notiert sind, an. Der Fonds legt an einem begrenzten Markt an, weshalb kurzfristig umfassende Kursschwankungen auftreten können. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktienkurse und des USD-Kurses ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -14,15 %, während die Benchmark -2,76 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

# USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 [1)] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -15.429 | 7.269 |
| Fondsvermögen | 236.735 | 97.602 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2020** | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -15.429 | 463 |
| Fondsvermögen | 236.735 | 51.916 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,20 | 0,13 |

[1)] Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 8.2.2019 bis 30.6.2019

# USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 8.2 - 30.6.2019 [1] |
|---|---|---|---|
| | Zinserträge und Dividenden | 2.185 | 615 |
| | Kursgewinne und -verluste | -16.916 | 73 |
| | **Einnahmen insgesamt** | **-14.731** | **688** |
| | Verwaltungsaufwand | -371 | -136 |
| | **Vorsteuerergebnis** | **-15.102** | **552** |
| | Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -327 | -89 |
| | **NETTOERGEBNIS** | **-15.429** | **463** |
| | ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| | USA Ligevægt & Value AKK W DKK | -15.429 | 463 |
| | **Insgesamt** | **-15.429** | **463** |

1) Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 08.02.2019 bis 30.6.2019

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 7.903 | 2.474 |
| Kapitalanteile | 226.440 | 95.062 |
| Sonstige Aktiva | 2.507 | 115 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **236.850** | **97.651** |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 236.735 | 97.602 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 115 | 49 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **236.850** | **97.651** |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| USA Ligevægt & Value AKK W DKK | 236.735 | 97.602 |
| **Insgesamt** | **236.735** | **97.602** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 95,65 % | 97,40 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | | **95,65 %** | **97,40 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 4,35 % | 2,60 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| **b.** | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 97,40 % | 97,40 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,60 % | 2,60 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| **c.** | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 23,56 % | 22,61 % |
| | Gesundheitswesen | 13,97 % | 13,79 % |
| | Verbrauchsgüter | 11,01 % | 9,96 % |
| | Telekommunikationsservice | 11,00 % | 9,76 % |
| | Finanzwesen | 10,71 % | 12,74 % |
| | Industrie | 8,63 % | 8,84 % |
| | Konsumgüter | 7,21 % | 6,86 % |
| | REIT | 3,00 % | 2,99 % |
| | Energie | 2,83 % | 3,89 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 2,82 % | 2,95 % |
| | Versorgungsbetriebe | 2,66 % | 3,01 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,60 % | 2,60 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 [1] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.429 | 7.269 |
| Fondsvermögen | 236.735 | 97.602 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 243.046 | 86.029 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.430.463 | 860.285 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2020** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -15.429 | 463 |
| Fondsvermögen | 236.735 | 51.916 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 243.046 | 50.965 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 2.430.463 | 509.650 |
| Inventarwert pro Anteil | 97,40 | 101,87 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -14,15 % | 1,87 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -2,76 % | 9,00 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,29 % | 0,28 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,59 % | 0,67 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,74 % | 0,03 % |

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

1) Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert. Der Berichtszeitraum läuft vom 08.02.2019 bis 31.12.2019

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.- 30.6.2020 | 8.2 - 30.6.2019 [1] |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -14.731 | 688 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -371 | -136 |
| | Anteilige Steuern | -327 | -89 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-15.429** | **463** |

[1] Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 08.02.2019 bis 30.6.2019

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.6.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 106 | 0 |
| | Fondsvermögen | 236.735 | 97.602 |

# Verden Ligevægt & Value Etik KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Verden Ligevægt & Value Etik A DKK | Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d |
|---|---|---|
| ISIN | DK0061148657 | DK0060681468 |
| Auflegung | 22. August 2019 | 23. November 2015 |
| Introduktion | 30. September 2019 | 1. Februar 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 5 | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |
| Benchmark des Fonds | MSCI All Country World Index | |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global Value Ethics Equities KL | |

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

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

**Anlagepolitik**
Es wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Haben wir beispielsweise in 200 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 0,50 % des Fondsvermögens ausmachen (Gleichgewicht). Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben. Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Bei diesen handelt es sich um Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und die Gewinnung, Produktion, Moderation, Verteilung sowie den Vertrieb von fossilen Brennstoffen. Für Lieferanten von Ausstattung und Dienstleistungen innerhalb fossiler Brennstoffe, liegt die Umsatzgrenze jedoch bei 50 %.
Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5% des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Es wird daher nicht in Unternehmen angelegt, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Verden Ligevægt & Value Etik A DKK und Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d untergliedert.

**Risikoprofil**
Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Verden Ligevægt & Value Etik A DKK* | -16,41 % | -6,55 % | 8,06 % | 5,90 % |
| Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d | -15,98 % | -6,55 % | 26,66 % | 29,10 % |

* ) Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert.

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -55.942 | 75.948 | -16.940 | 11.506 | 25.543 |
| Fondsvermögen | 144.254 | 392.769 | 262.191 | 256.089 | 184.230 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -55.942 | 35.581 | 4.266 | 1.950 | 2.319 |
| Fondsvermögen | 144.254 | 335.660 | 283.709 | 215.196 | 130.276 |
| Tracking Error | 4,78 | 3,45 | - | - | - |
| Active Share | 82,86 | 85,30 | 83,13 | 82,05 | - |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,50 | 0,13 | 0,22 | 0,27 | 0,04 |

[1)] Der Fonds wurde am 1. Februar 2016 introduziert

# Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.075 | 6.444 |
| Kursgewinne und -verluste | -58.675 | 30.809 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-54.600** | **37.253** |
| Verwaltungsaufwand | -815 | -911 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-55.415** | **36.342** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -527 | -761 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-55.942** | **35.581** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Etik A DKK[1)] | -1.571 | 0 |
| Verden Etik W DKK d | -54.371 | 35.581 |
| **Insgesamt** | **-55.942** | **35.581** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 4.861 | 23.198 |
| Kapitalanteile | 138.902 | 369.092 |
| Sonstige Aktiva | 589 | 719 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **144.352** | **393.009** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**[)] | 144.254 | 392.769 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 98 | 240 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **144.352** | **393.009** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Etik A DKK[1)] | 8.157 | 10.049 |
| Verden Etik W DKK d | 136.097 | 382.720 |
| **Insgesamt** | **144.254** | **392.769** |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert, das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 96,29 % | 93,97 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **96,29 %** | **93,97 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 3,71 % | 6,03 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 55,80 % | 53,95 % |
| | Japan | 6,23 % | 6,38 % |
| | Frankreich | 5,13 % | 4,65 % |
| | China | 4,92 % | 4,69 % |
| | Kanada | 3,08 % | 3,18 % |
| | Großbritannien | 2,93 % | 3,50 % |
| | Niederlande | 2,46 % | 1,57 % |
| | Deutschland | 2,10 % | 3,51 % |
| | Sonstige | 11,32 % | 12,54 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 6,03 % | 6,03 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 18,49 % | 19,06 % |
| | Finanzwesen | 16,65 % | 19,43 % |
| | Gesundheitswesen | 13,98 % | 13,77 % |
| | Verbrauchsgüter | 11,16 % | 12,74 % |
| | Konsumgüter | 9,22 % | 9,68 % |
| | Industrie | 8,98 % | 10,84 % |
| | Telekommunikationsservice | 8,65 % | 0,00 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 4,36 % | 5,01 % |
| | REIT | 2,48 % | 3,44 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 6,03 % | 6,03 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 2020 | 2019[1)] |
|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und das Jahr 2019** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.571 | 582 |
| Fondsvermögen | 8.157 | 10.049 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 9.522 | 9.299 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 95.215 | 92.993 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.571 | - |
| Fondsvermögen | 8.157 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 9.522 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 95.215 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 85,67 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | -16,41 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,84 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 1,67 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 30.09-31.12.2019[1)] |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -1.483 | 617 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -69 | -35 |
| | Anteilige Steuern | -19 | 0 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-1.571** | **582** |

[1)] Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert, das Ergebnis bezieht sich auf den Zeitraum 30.09.-31.12.2019

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 21 | 0 |
| | Fondsvermögen | 8.157 | 10.049 |

# Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -54.371 | 75.366 | -16.940 | 11.506 | 25.543 |
| Fondsvermögen | 136.097 | 382.720 | 262.191 | 256.089 | 184.230 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 140.988 | 316.159 | 250.174 | 205.235 | 149.072 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.409.883 | 3.161.591 | 2.501.737 | 2.052.358 | 1.490.723 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -54.371 | 35.581 | 4.266 | 1.950 | 2.319 |
| Fondsvermögen | 136.097 | 335.660 | 283.709 | 215.196 | 130.276 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 140.988 | 310.780 | 250.821 | 180.081 | 122.725 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.409.883 | 3.107.796 | 2.508.207 | 1.800.808 | 1.227.254 |
| Inventarwert pro Anteil | 96,53 | 108,01 | 113,11 | 119,50 | 106,15 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -15,98% | 13,00 % | 1,12 % | 1,15 % | 6,15 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55% | 16,69 % | 2,48 % | 3,08 % | 5,03 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,39% | 0,31 % | 0,27 % | 0,28 % | 0,23 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,66% | 0,63 % | 0,55 % | - | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,75% | 0,77 % | 0,77 % | 0,78 % | 0,94 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04% | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,09 | 0,76 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 18,42 | 12,01 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 1. Februar 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -53.117 | 37.253 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -746 | -911 |
| | Anteilige Steuern | -508 | -761 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-54.371** | **35.581** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 71 | 0 |
| | Fondsvermögen | 136.097 | 382.720 |

# Verden Ligevægt & Value KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Verden Ligevægt & Value A DKK | Verden Ligevægt & Value W DKK d |
|---|---|---|
| ISIN | DK0010101740 | DK0060726909 |
| Auflegung | 11. September 1987 | 12. April 2016 |
| Introduktion | 16. November 1987 | 18. April 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein |
| Währung | DKK | DKK |
| Ausschüttend | Ja | Ja |
| Stückelung | 100 | 100 |
| Risikoklasse | 5 | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI All Country World Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global Value Equities KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,00 % des Fondsvermögens ausmachen. Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Verden Ligevægt & Value A DKK und Verden Ligevægt & Value W DKK d untergliedert. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

**Risikoprofil**
Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Verden Ligevægt & Value A DKK | -17,99 % | -6,55 % | 23,43 % | 29,10 % |
| Verden Ligevægt & Value W DKK d | -17,58 % | -6,55 % | 24,50 % | 29,10 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -145.621 | 258.056 | -85.006 | 57.391 | 101.140 |
| Fondsvermögen | 525.840 | 1.189.811 | 1.248.152 | 1.399.517 | 1.066.309 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -145.621 | 144.885 | 21.834 | -5.476 | 661 |
| Fondsvermögen | 525.840 | 1.172.098 | 1.203.304 | 1.326.417 | 415.101 |
| Tracking Error | 4,88 | 3,38 | 3,03 | 2,95 | 2,52 |
| Active Share | 81,66 | 84,18 | 80,63 | 81,25 | 79,72 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,44 | 0,24 | 0,25 | 0,00 | 0,34 |

# Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 14.385 | 26.783 |
| Kursgewinne und -verluste | -154.806 | 126.412 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-140.421** | **153.195** |
| Verwaltungsaufwand | -3.474 | -5.371 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-143.895** | **147.824** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -1.726 | -2.939 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-145.621** | **144.885** |
| | | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Ligevægt & Value A DKK | -51.599 | 29.380 |
| Verden Ligevægt & Value W DKK d | -94.022 | 115.505 |
| **Insgesamt** | **-145.621** | **144.885** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 3.904 | 21.159 |
| Kapitalanteile | 523.193 | 1.169.715 |
| Sonstige Aktiva | 2.512 | 2.049 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **529.609** | **1.192.923** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 525.840 | 1.189.811 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 3.769 | 3.112 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **529.609** | **1.192.923** |
| | | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Ligevægt & Value A DKK | 217.189 | 301.168 |
| Verden Ligevægt & Value W DKK d | 308.651 | 888.643 |
| **Insgesamt** | **525.840** | **1.189.811** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,50 % | 98,31 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 % |
| | | **99,50 %** | **98,31 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,50 % | 1,69 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 56,90 % | 54,04 % |
| | Japan | 6,35 % | 6,84 % |
| | Frankreich | 5,46 % | 5,68 % |
| | China | 4,90 % | 4,41 % |
| | Großbritannien | 4,01 % | 3,55 % |
| | Kanada | 3,91 % | 5,32 % |
| | Deutschland | 2,06 % | 2,93 % |
| | Niederlande | 1,99 % | 1,93 % |
| | Sonstige | 12,73 % | 13,61 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,69 % | 1,69 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 19,07 % | 16,30 % |
| | Finanzwesen | 14,50 % | 16,90 % |
| | Gesundheitswesen | 13,47 % | 11,72 % |
| | Verbrauchsgüter | 10,30 % | 9,96 % |
| | Industrie | 10,11 % | 9,48 % |
| | Konsumgüter | 8,95 % | 7,85 % |
| | Telekommunikationsservice | 8,32 % | 8,17 % |
| | Energie | 4,66 % | 6,60 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 3,75 % | 4,22 % |
| | Versorgungsbetriebe | 2,88 % | 4,00 % |
| | REIT | 2,30 % | 3,11 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 1,69 % | 1,69 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -51.599 | 57.002 | -19.709 | 14.421 | 59.738 |
| Fondsvermögen | 217.189 | 301.168 | 251.990 | 317.719 | 705.697 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 339.042 | 367.173 | 349.127 | 378.480 | 804.801 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.390.424 | 3.671.735 | 3.491.272 | 3.784.795 | 8.048.006 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -51.599 | 29.380 | 3.806 | 903 | -56 |
| Fondsvermögen | 217.189 | 270.467 | 280.262 | 380.454 | 333.256 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 339.042 | 363.930 | 355.712 | 472.227 | 441.865 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.390.424 | 3.639.299 | 3.557.124 | 4.722.266 | 4.418.646 |
| Inventarwert pro Anteil | 64,06 | 74,32 | 78,79 | 80,57 | 75,42 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -17,99 % | 11,83 % | 1,27 % | -0,09 % | 0,69 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55 % | 16,69 % | 2,48 % | 3,08 % | -1,32 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,83 % | 0,79 % | 0,82 % | 0,80 % | 0,73 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,61 % | 1,53 % | 1,70 % | 1,55 % | 1,40 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,72 % | 1,77 % | 1,76 % | 1,76 % | 1,61 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03 % | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,14 | 0,65 | 1,06 | 1,21 | 0,91 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,38 | 12,02 | 9,81 | 9,57 | 10,22 |

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

[1] Der Fonds wurde am 18. April 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -49.098 | 32.139 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.901 | -2.119 |
| | Anteilige Steuern | -600 | -640 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-51.599** | **29.380** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 579 | 0 |
| | Fondsvermögen | 217.189 | 301.168 |

# Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -94.022 | 201.054 | -65.297 | 42.970 | 41.402 |
| Fondsvermögen | 308.651 | 888.643 | 996.162 | 1.081.798 | 360.612 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 338.973 | 759.956 | 965.732 | 902.989 | 307.010 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.389.734 | 7.599.564 | 9.657.324 | 9.029.892 | 3.070.097 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -94.022 | 115.505 | 18.028 | -6.379 | 717 |
| Fondsvermögen | 308.651 | 901.631 | 923.042 | 945.963 | 81.845 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 338.973 | 854.761 | 823.333 | 827.321 | 81.350 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 3.389.734 | 8.547.606 | 8.233.332 | 8.273.208 | 813.500 |
| Inventarwert pro Anteil | 91,05 | 105,48 | 112,11 | 114,34 | 100,61 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -17,58% | 12,31 % | 1,78 % | 0,35 % | 0,61 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55% | 16,69 % | 2,48 % | 3,08 % | 1,26 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,39% | 0,34 % | 0,31 % | 0,25 % | 0,12 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,71% | 0,66 % | 0,61 % | 0,53 % | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,81% | 0,82 % | 0,77 % | 0,80 % | 0,94 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,03% | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,03 | 0,74 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 18,82 | 11,96 | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 18. April 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -91.323 | 121.056 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -1.573 | -3.252 |
| | Anteilige Steuern | -1.126 | -2.299 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-94.022** | **115.505** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 3.167 | 0 |
| | Fondsvermögen | 308.651 | 888.643 |

# Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

## Fondsbericht

| Fonds- und Klassendaten | Verden Ligevægt & Value A DKK Akk | Global Value Equities B EUR Acc | Verden Ligevægt & Value W DKK Acc |
|---|---|---|---|
| ISIN | DK0060669091 | DK0060647600 | DK0060751428 |
| Auflegung | 8. Juli 2015 | 16. Juni 2015 | 29. August 2016 |
| Introduktion | 23. November 2015 | 18. September 2015 | 5. Oktober 2016 |
| Amtlich notiert | Ja | Nein | Nein |
| Währung | DKK | EUR | DKK |
| Ausschüttend | Nein | Nein | Nein |
| Stückelung | 100 | 10 | 100 |
| Risikoklasse | 5 | 5 | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein | Ja | Nein |

| | |
|---|---|
| Benchmark des Fonds | MSCI All Country World Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global Value Equities Acc KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Eine solche Gleichgewichtung bewirkt, dass die jeweiligen Aktienpositionen des Fonds ungefähr gleich groß sind. Hat der Fonds beispielsweise in 100 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 1,00 % des Fondsvermögens ausmachen. Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten gegenüber dem Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben.

Der Fonds ist in die Anteilklassen Verden Ligevægt & Value A DKK Akk, Global Value Equities B EUR ACC und Verden Ligevægt & Value W DKK Acc untergliedert. Die Anlagen über die jeweiligen Anteilklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilklasse ab, in die der Anleger investiert.

**Risikoprofil**
Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

| | 30.06.2020 | | 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| **Anteilklasse** | **Ertrag** | **Benchmark** | **Ertrag** | **Benchmark** |
| Verden Ligevægt & Value A DKK Akk | -18,20 % | -6,55 % | 23,61 % | 29,10 % |
| Global Value Equities B EUR Acc | -17,81 % | -6,31 % | 23,92 % | 28,93 % |
| Verden Ligevægt & Value W DKK Acc | -17,85 % | -6,55 % | 24,70 % | 29,10 % |

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2020 unter dem Ertrag der Benchmark.

# Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -76.708 | 131.617 | -52.167 | 14.352 | 13.470 |
| Fondsvermögen | 286.037 | 521.493 | 690.251 | 591.241 | 309.297 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -76.708 | 82.324 | 9.156 | -1.733 | 307 |
| Fondsvermögen | 286.037 | 588.603 | 610.503 | 333.316 | 59.226 |
| Tracking Error | 4,93 | 3,39 | 3,02 | - | - |
| Active Share | 81,82 | 84,75 | 80,84 | - | - |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,38 | 0,25 | 0,40 | 0,00 | 0,40 |

# Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.06.2020 | 1.1.-30.06.2019 |
|---|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 7.002 | 15.365 |
| Kursgewinne und -verluste | -81.306 | 71.846 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-74.304** | **87.211** |
| Verwaltungsaufwand | -1.566 | -3.097 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-75.870** | **84.114** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -838 | -1.790 |
| **NETTOERGEBNIS** | **-76.708** | **82.324** |
| | | |
| *) **Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Ligevægt & Value A DKK Akk | -14.804 | 7.299 |
| Global Value Equities B EUR Acc | -13.151 | 18.311 |
| Verden Ligevægt & Value W DKK Acc | -48.753 | 56.714 |
| **Insgesamt** | **-76.708** | **82.324** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **AKTIVA** | | |
| Flüssige Bestände | 6.733 | 13.862 |
| Kapitalanteile | 278.360 | 506.216 |
| Sonstige Aktiva | 1.319 | 1.990 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **286.412** | **522.068** |
| | | |
| **PASSIVA** | | |
| Fondsvermögen**) | 286.037 | 521.493 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 375 | 575 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **286.412** | **522.068** |
| | | |
| **) **Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | | |
| Verden Ligevægt & Value A DKK Akk | 57.571 | 77.151 |
| Global Value Equities B EUR Acc | 59.152 | 73.498 |
| Verden Ligevægt & Value W DKK Acc | 169.314 | 370.844 |
| **Insgesamt** | **286.037** | **521.493** |

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 97,32 % | 97,07 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % | 0,00 % |
| | Neuemittierte 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 %** | **97,07 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 2,68 % | 2,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | | |
| | USA | 56,35 % | 52,96 % |
| | Japan | 6,11 % | 7,04 % |
| | Frankreich | 5,56 % | 5,38 % |
| | China | 4,83 % | 4,70 % |
| | Großbritannien | 4,18 % | 3,39 % |
| | Kanada | 3,87 % | 5,04 % |
| | Deutschland | 2,13 % | 2,78 % |
| | Niederlande | 2,12 % | 1,85 % |
| | Sonstige | 11,92 % | 13,93 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,93 % | 2,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |
| | | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | | |
| | Informationstechnologie | 18,89 % | 16,30 % |
| | Finanzwesen | 14,08 % | 16,69 % |
| | Gesundheitswesen | 13,07 % | 11,42 % |
| | Verbrauchsgüter | 10,53 % | 9,83 % |
| | Industrie | 9,85 % | 9,41 % |
| | Konsumgüter | 9,04 % | 7,68 % |
| | Telekommunikationsservice | 8,18 % | 8,07 % |
| | Energie | 4,41 % | 6,54 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 3,74 % | 4,24 % |
| | Versorgungsbetriebe | 2,89 % | 3,98 % |
| | REIT | 2,39 % | 2,91 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,93 % | 2,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** | **100,00 %** |

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

# Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -14.804 | 14.601 | -5.078 | 3.396 | 7.732 |
| Fondsvermögen | 57.571 | 77.151 | 61.819 | 70.812 | 220.738 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 49.904 | 54.710 | 54.187 | 57.390 | 185.765 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 499.044 | 547.105 | 541.866 | 573.897 | 1.857.648 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -14.804 | 7.299 | 555 | 590 | 94 |
| Fondsvermögen | 57.571 | 70.432 | 65.684 | 71.212 | 26.216 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 49.904 | 55.222 | 52.677 | 60.149 | 25.607 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 499.044 | 552.215 | 526.766 | 601.486 | 256.069 |
| Inventarwert pro Anteil | 115,36 | 127,55 | 124,69 | 118,39 | 102,38 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -18,20 % | 11,80 % | 1,06 % | -0,37 % | 0,65 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55 % | 16,69 % | 2,48 % | 3,08 % | -1,32 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,81 % | 0,78 % | 0,81 % | 0,82 % | 0,70 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,59 % | 1,50 % | 1,71 % | 1,59 % | 1,27 % |
| Effektiver Jahreszins | 1,71 % | 1,76 % | 1,82 % | 1,74 % | 1,58 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | -0,03 | 0,64 | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 18,85 | 11,94 | - | - | - |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| **a.** | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -14.132 | 8.017 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -508 | -545 |
| | Anteilige Steuern | -164 | -173 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-14.804** | **7.299** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| **b.** | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 156 | 0 |
| | Fondsvermögen | 57.571 | 77.151 |

# Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -13.151 | 23.336 | -14.176 | 4.152 | 5.008 |
| Fondsvermögen | 59.152 | 73.498 | 157.957 | 118.124 | 76.627 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 41.527 | 42.376 | 112.871 | 78.138 | 53.900 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 556.846 | 567.231 | 1.512.658 | 1.049.941 | 710.778 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -13.151 | 18.311 | 1.609 | -1.025 | 213 |
| Fondsvermögen | 59.152 | 105.760 | 138.259 | 110.062 | 33.010 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 41.527 | 67.507 | 90.411 | 76.055 | 26.505 |
| Umlaufende Anteile Stück (EUR) | 556.846 | 904.143 | 1.213.125 | 1.022.925 | 356.261 |
| Inventarwert pro Anteil (EUR) | 14,25 | 15,67 | 15,30 | 14,47 | 12,45 |
| Ertrag in EUR (Pzt.) *) | -17,81 % | 12,00 % | 1,23 % | -0,19 % | 1,10 % |
| Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) *) | -6,31 % | 16,67 % | 2,40 % | 3,09 % | -1,02 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,60 % | 0,62 % | 0,56 % | 0,55 % | 0,56 % |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 1,23 % | 1,19 % | 1,13 % | 1,09 % | 1,37 % |
| Effektiver Jahreszins | 2,00 % | 2,02 % | 1,99 % | 1,97 % | 2,09 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (5 Jahre) | 0,15 | 0,66 | 1,10 | 1,21 | 0,92 |
| Standardabweichung (5 Jahre) | 16,39 | 12,02 | 9,90 | 9,66 | 10,35 |

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

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -12.625 | 19.716 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -368 | -983 |
| | Anteilige Steuern | -158 | -422 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-13.151** | **18.311** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 109 | 0 |
| | Fondsvermögen | 59.152 | 73.498 |

# Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 [1)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2016-2019** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -48.753 | 93.680 | -32.913 | 6.804 | 730 |
| Fondsvermögen | 169.314 | 370.844 | 470.475 | 402.305 | 11.932 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 152.432 | 274.299 | 433.959 | 346.286 | 10.778 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.524.315 | 2.742.989 | 4.339.587 | 3.462.858 | 107.775 |
| **Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2020** | | | | | |
| Anteil am Nettoergebnis | -48.753 | 56.714 | 6.992 | -1.298 | - |
| Fondsvermögen | 169.314 | 412.411 | 406.560 | 152.042 | - |
| Umlaufende Anteile Nominal | 152.432 | 338.764 | 344.566 | 137.201 | - |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.524.315 | 3.387.644 | 3.445.659 | 1.372.007 | - |
| Inventarwert pro Anteil | 111,08 | 121,74 | 117,99 | 110,82 | - |
| Ertrag (Pzt.) *) | -17,85 % | 12,29 % | 1,56 % | 0,10 % | - |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -6,55 % | 16,69 % | 2,48 % | 3,08 % | - |
| Gesamtkostenquote *) | 0,37 % | 0,33 % | 0,31 % | 0,21 % | - |
| Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *) | 0,69 % | 0,64 % | 0,60 % | - | - |
| Effektiver Jahreszins | 0,79 % | 0,81 % | 0,81 % | 0,78 % | - |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % | 0,05 % | - | - | - |
| Sharpe-Ratio (3 Jahre) | 0,02 | - | - | - | - |
| Standardabweichung (3 Jahre) | 18,82 | - | - | - | - |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 1.1.-30.6.2020 | 1.1.-30.6.2019 |
|---|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -47.546 | 59.479 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -691 | -1.569 |
| | Anteilige Steuern | -516 | -1.196 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-48.753** | **56.714** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 96 | 0 |
| | Fondsvermögen | 169.314 | 370.844 |

# Verden Etik Indeks KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **Verden Etik Indeks W DKK d** |
|---|---|
| ISIN | DK0061156759 |
| Auflegung | 6. Februar 2020 |
| Introduktion | 18. Februar 2020 |
| Amtlich notiert | Nein |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Ja |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| Benchmark des Fonds | Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global Ethics Equities Passive KL |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds legt in Aktien weltweit an. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Japan. Es sind keine Rahmen dafür erstellt worden, in welchen Ländern, Regionen und Sektoren der Fonds investieren kann. Er kann ebenfalls in entsprechenden Zertifikaten wie American Depositary Receipts (ADRs) und Global Depositary Receipts (GDRs) anlegen. Ferner kann der Fonds über China Connect in chinesische A-Aktien investieren.

Der Fonds hat ein ethisches Profil, was bewirkt, dass Unternehmen, in die der Fonds investiert, einen Umsatz von höchstens 5 % innerhalb der folgenden Geschäftsbereiche haben können: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Brennstoffe. Für Lieferanten von Ausstattung und Dienstleistungen innerhalb fossiler Brennstoffe, liegt die Umsatzgrenze jedoch bei 50 %.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Verden Etik Indeks W DKK d untergliedert.

**Risikoprofil**
Der Fonds folgt dem Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index und eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -9,41 %, während die Benchmark -9,95 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

# Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020[1)] |
|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Nettohalbjahres-/jahresergebnis | -22.105 |
| Fondsvermögen | 496.506 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Nettoergebnis des Halbjahres | -22.105 |
| Fondsvermögen | 496.506 |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,10 |

[1)] Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert. Der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.06.2020

# Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 18.02.-30.06.2020 [1] |
|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 4.646 |
| Kursgewinne und -verluste | -25.281 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-20.635** |
| Verwaltungsaufwand | -842 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-21.477** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -628 |
| **NETTOERGEBNIS *)** | **-22.105** |
| | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | |
| Verden Etik Indeks W DKK d[1] | -22.105 |
| **Insgesamt** | **-22.105** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 |
|---|---|
| **AKTIVA** | |
| Flüssige Bestände | 1.391 |
| Kapitalanteile | 494.420 |
| Sonstige Aktiva | 10.353 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **506.164** |
| | |
| **PASSIVA** | |
| Fondsvermögen**) | 496.506 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 9.658 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **506.164** |
| | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | |
| Verden Etik Indeks W DKK d[1] | 496.506 |
| **Insgesamt** | **496.506** |

[1] Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.06.2020

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 |
|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,58 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % |
| | | **99,58 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,42 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |
| | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | |
| | USA | 58,41 % |
| | Japan | 8,44 % |
| | Schweiz | 4,24 % |
| | China | 3,63 % |
| | Großbritannien | 3,47 % |
| | Kanada | 3,04 % |
| | Frankreich | 3,03 % |
| | Deutschland | 2,71 % |
| | Sonstige | 12,63 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,40 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |
| | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | |
| | Informationstechnologie | 23,84 % |
| | Gesundheitswesen | 14,99 % |
| | Finanzwesen | 14,79 % |
| | Verbrauchsgüter | 13,08 % |
| | Telekommunikationsservice | 9,71 % |
| | Industrie | 8,01 % |
| | Konsumgüter | 7,59 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 4,29 % |
| | REIT | 2,80 % |
| | Versorgungsbetriebe | 0,50 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 0,40 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |

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

# Verden Etik Indeks W DKK d – Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 2020[1)] |
|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Anteil am Nettoergebnis | -22.105 |
| Fondsvermögen | 496.506 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 548.096 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.480.961 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Anteil am Nettoergebnis | -22.105 |
| Fondsvermögen | 496.506 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 548.096 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 5.480.961 |
| Inventarwert pro Anteil | 90,59 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -9,41 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -9,95 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,21 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,61 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % |

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

[1)] Die Anteilklasse wurde am 18. Februar 2020 introduziert

## ANHANG

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 18.02.-30.06.2020 [1)] |
|---|---|---|
| a. | **Anteil am Nettoergebnis** | |
| | Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio | -20.635 |
| | Anteil an klassenspezifischen Kosten | -842 |
| | Anteilige Steuern | -628 |
| | **Anteil am Nettoergebnis insgesamt** | **-22.105** |

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 |
|---|---|---|
| b. | **Klassenspezifische Passiva** | |
| | Sonstige Verbindlichkeiten | 226 |
| | Fondsvermögen | 496.506 |

[1)] Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert. Der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.06.2020

# Verden Lav Volatilitet Indeks KL

## Fondsbericht

| **Fonds- und Klassendaten** | **Verden Lav Volatilitet Indekds KL** |
|---|---|
| ISIN | DK0061281490 |
| Auflegung | 25. Februar 2020 |
| Introduktion | 25. Februar 2020 |
| Amtlich notiert | Ja |
| Währung | DKK |
| Ausschüttend | Ja |
| Stückelung | 100 |
| Risikoklasse | 5 |
| Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen | Nein |
| Benchmark des Fonds | MSCI World Minimum Volatility Index in EURO |
| Nebenbezeichnung des Fonds | Global Equities Low Volatility Index |

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

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

**Anlagepolitik**
Der Fonds wird passiv verwaltet und folgt dem MSCI World Minimum Volatility Index in EURO und umgerechnet in DKK, der eine globale Ausrichtung auf Aktien mit geringer Volatilität bietet.

Der Fonds ist nicht in Anteilklassen untergliedert.

**Risikoprofil**
Der Fonds folgt dem MSCI World Minimum Volatility Index in EURO und eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

**Entwicklung**
Der Fonds erzielte in H1 2020 einen Ertrag von -0,43 %, während die Benchmark -1,11 % einbüßte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

# Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht

## HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020[1)] |
|---|---|
| **Hauptzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.209 |
| Fondsvermögen | 168.962 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 169.685 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.696.846 |
| **Kennzahlen für das Halbjahr 2020** | |
| Anteil am Nettoergebnis | -1.209 |
| Fondsvermögen | 168.962 |
| Umlaufende Anteile Nominal | 169.685 |
| Umlaufende Anteile Stück (DKK) | 1.696.846 |
| Inventarwert pro Anteil | 99,57 |
| Ertrag (Pzt.) *) | -0,43 % |
| Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *) | -1,11 % |
| Gesamtkostenquote *) | 0,06 % |
| Effektiver Jahreszins | 0,60 % |
| Indirekte Transaktionskosten | 0,04 % |
| Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR) | 0,08 |

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

1) Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 27.05.2020 bis 30.06.2020

# Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht

## GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

| (in 1.000 DKK) | 27.05.-30.06.2020 [1)] |
|---|---|
| Zinserträge und Dividenden | 420 |
| Kursgewinne und -verluste | -1.502 |
| **Einnahmen insgesamt** | **-1.082** |
| Verwaltungsaufwand | -84 |
| **Vorsteuerergebnis** | **-1.166** |
| Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer | -43 |
| **NETTOERGEBNIS** | **-1.209** |
| | |
| ***) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | |
| Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK[1)] | -1.209 |
| **Insgesamt** | **-1.209** |

## BILANZ 30. Juni 2020

| (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 |
|---|---|
| **AKTIVA** | |
| Flüssige Bestände | 2.092 |
| Kapitalanteile | 167.297 |
| Sonstige Aktiva | 4.768 |
| **AKTIVA INSGESAMT** | **174.157** |
| | |
| **PASSIVA** | |
| Fondsvermögen**) | 168.962 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | 5.195 |
| **PASSIVA INSGESAMT** | **174.157** |
| | |
| ****) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen** | |
| Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK[1)] | 168.962 |
| **Insgesamt** | **168.962** |

[1)] Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduzierter Berichtszeitraum läuft vom 27.05.2020 bis 30.06.2020

## ERGÄNZENDE ANGABEN

| Pos. | (in 1.000 DKK) | 30.06.2020 |
|---|---|---|
| a. | **Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf** | |
| | Börsennotierte Finanzinstrumente | 99,01 % |
| | An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente | 0,00 % |
| | Neuemittierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen | 0,00 % |
| | Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 % |
| | | **99,01 %** |
| | Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten | 0,99 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |
| | | |
| b. | **Aktien auf Länder verteilt** | |
| | USA | 59,69 % |
| | Japan | 10,32 % |
| | Kanada | 5,23 % |
| | Schweiz | 4,77 % |
| | Deutschland | 3,55 % |
| | Frankreich | 3,05 % |
| | Spanien | 1,89 % |
| | Dänemark | 1,32 % |
| | Sonstige | 7,25 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |
| | | |
| c. | **Aktien auf Branchen verteilt** | |
| | Informationstechnologie | 15,85 % |
| | Konsumgüter | 12,67 % |
| | Gesundheitswesen | 12,59 % |
| | Telekommunikationsservice | 12,43 % |
| | Finanzwesen | 11,19 % |
| | Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe | 8,77 % |
| | Versorgungsbetriebe | 8,12 % |
| | Verbrauchsgüter | 5,58 % |
| | Immobiliensektor | 5,06 % |
| | Industrie | 4,45 % |
| | Energie | 0,36 % |
| | Barpositionen, Derivate etc. | 2,93 % |
| | **Insgesamt** | **100,00 %** |
| | | |
| d. | **Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)** Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden. | |

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.de
si@sydinvest.dk

Sydinvest