



Halbjahresbericht 2019

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
ENTWICKLUNG H1 2019	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 – Jahresabschluss	82
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht	83
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	84
Fondsbericht	84
Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht	85
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht	87
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht	88
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	89
Fondsbericht	89
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	90
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht	92
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht	93
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY 2019	94
Fondsbericht	94
Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht	95
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	97
Fondsbericht	97
Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht	98
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht	100
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	101
Fondsbericht	101
Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht	102
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht	104
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht	105
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	106
Fondsbericht	106
Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht	107
Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht	109
BRIK KL	110
Fondsbericht	110
BRIK KL – Halbjahresbericht	111
BRIK AKKUMULERENDE KL	113
Fondsbericht	113
BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	114

INHALT

BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht	116
BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht	117
DANMARK KL	118
Fondsbericht	118
Danmark KL – Halbjahresbericht	119
Danmark A DKK – Halbjahresbericht	121
Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht	122
Danmark W DKK d – Halbjahresbericht	123
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	124
Fondsbericht	124
Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	125
Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	127
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	128
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	129
Fondsbericht	129
Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	130
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	132
FJERNØSTEN KL	133
Fondsbericht	133
Fjernøsten KL – Halbjahresbericht	134
Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht	136
Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht	137
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	138
Fondsbericht	138
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	139
Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht	141
Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	142
Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht	143
GLOBALE EM-AKTIER KL	144
Fondsbericht	144
Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht	145
Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht	147
Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht	148
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	149
Fondsbericht	149
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	150
Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht	152
Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	153
Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht	154
LATINAMERIKA KL	155
Fondsbericht	155
Latinamerika KL – Halbjahresbericht	156
LATINAMERIKA AKKUMULERENDE KL	158
Fondsbericht	158
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	159
Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	161
TYSKLAND KL	162
Fondsbericht	162
Tyskland KL – Halbjahresbericht	163
Tyskland A DKK – Halbjahresbericht	165
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	166
Fondsbericht	166
USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	167
USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	169
USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	170
USA LIGEVÆGT & VALUE AKK KL	171
Fondsbericht	171
USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht	172

INHALT

USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht	174
VERDEN ETIK KL	175
Fondsbericht	175
Verden Etik KL – Halbjahresbericht	176
Verden Etik W DKK d – Halbjahresbericht	178
VERDEN LIGEVEÆGT & VALUE KL	179
Fondsbericht	179
Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	180
Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	182
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	183
VERDEN LIGEVEÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	184
Fondsbericht	184
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	185
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht	187
Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	188
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	189
MORNINGSTAR GLOBAL MARKETS SUSTAINABILITY LEADERS KL	190
Fondsbericht	190
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL– Halbjahresbericht	191
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders A DKK– Halbjahresbericht	193

Gesellschaftsdaten

Investeringsforeningen Sydinvest (Investmentgesellschaft)
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)
Rechtsanwalt Christian Anker Hansen
(Stellvertretender Vorsitzender)
Direktor Peter Christian Jørgensen
Direktor Niels Therkelsen
Lektorin Linda Sandris Larsen

Geschäftsleitung Direktor Eskild Bak Kristensen

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

Anlageberatung Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK 6200 Aabenraa

Depotbank Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK 6200 Aabenraa

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

Zahl- und Vertriebsstellen

Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland

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

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

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

Entwicklung H1 2019

Mehrere Wirtschaftsindikatoren deuten auf eine weltwirtschaftliche Wachstumsverlangsamung im 1. Halbjahr hin. Daher haben mehrere internationale Organisationen wie die OECD und der Internationale Währungsfonds, IWF, ihre Wachstumsprognosen für die Weltkonjunktur 2019 nach unten korrigiert. Die gedämpften Wachstumsaussichten bewirkten eine radikale Änderung der geldpolitischen Signale seitens der US-Notenbank. Zum Jahresanfang ging man davon aus, dass die Leitzinsen in den USA im Verlauf von 2019 in 2 Schritten um jeweils 25 Prozentpunkte erhöht werden dürften. Die jüngsten Signale der US-Notenbank indizieren, dass der nächste Leitzinsschritt eine Herabsetzung sein könnte. Der Markt geht von bis zu 3 Senkungen des Leitzinses um jeweils 0,25 Prozentpunkte im Jahresverlauf 2019 aus. Gleichzeitig hat die US-Notenbank in Aussicht gestellt, dass das Tempo bei dem Abbau des Anleihenbestandes reduziert werden könnte. Die Europäische Zentralbank signalisierte, dass eine Straffung der Geldpolitik frühestens 2020 in Frage käme. Der langwierige Handelskrieg zwischen den USA und China und die damit verbundenen Erwartungen haben hauptsächlich zu den gedämpften weltweiten Wachstumsaussichten an den Finanzmärkten beigetragen. Der Handelskrieg löste Ungewissheit aus, und die Erwartungen an den Ausgang der Verhandlungen waren zunächst, dass ein positives Abkommen unmittelbar bevorstand, jetzt wird jedoch von einer Eskalation des Handelskrieges ausgegangen. Das erfolgte im Rahmen der Zollerhöhung seitens der USA gegenüber China Anfang Mai dieses Jahres, was eine entsprechende Gegenreaktion seitens China gegenüber den USA auslöste. Die Entwicklung an der politischen Front färbte lediglich geringfügig auf den Markt ab. Dagegen wirkten sich globale Wachstumsaussichten, Handelskonflikt und Zinsentwicklung maßgeblich auf den Markt aus.

In Europa konnte Großbritannien eine Vertagung der Brexit-Deadline auf den 31. Oktober erwirken und anschließend gab die britische Premierministerin Theresa May ihren Rücktritt bekannt. Italien ist von Niedrigwachstum betroffen und daher ist es schwierig der geforderten Haushaltsdisziplin der EU gerecht zu werden, was eine politische Krise ausgelöst hat. USA war nicht nur mit China in einem Handelskrieg. Das Verhältnis zwischen den USA und dem Iran ist infolge der erneuten Sanktionen seitens der USA so angespannt wie nie zuvor. Iran griff als Gegenreaktion mehrere Tankschiffe in der Straße von Hormus an und schoss eine Drohne der USA

ab. In Indien konnte Präsident Modi nach dem Militärkonflikt mit Pakistan statt einer drohenden Wahlniederlage einen überwältigenden Wahlsieg erringen. In Venezuela gab es seit Jahresanfang eine Krise darüber, wer das legitime Staatsorgan des Landes ist. Der amtierende Präsident Maduro wurde vom Parlamentspräsidenten Guaidó herausgefordert, den ein Großteil der Länder des Westens jetzt als Präsident des Landes anerkennen, während andere Länder Maduro als Präsident unterstützen.

Die makrowirtschaftlichen, geldpolitischen und politischen Signale haben, die USA vorneweg, umfassende Einbrüche bei den Renditen der Staatsanleihen über die gesamte Zinskurve der maßgeblichen Länder ausgelöst. Bei den Hochzinsanleihen mussten ebenfalls Zinseinbußen und eine Reduzierung der Zinsspread gegenüber vergleichbaren US-Staatsanleihen verzeichnet werden. Letzteres trifft vor allem auf Unternehmensanleihen mit geringer Bonität und auf harte Währung lautende Anleihen der Hochzinsländer zu.

Die rückläufigen Renditen trugen maßgeblich zu den grundsätzlich anziehenden Aktienkursen bei. Die russischen Aktien schnitten, gemessen in DKK, am besten ab, was beispielsweise auf steigende Ölpreise und einen aufwertenden Rubel zurückzuführen ist. Die US-Aktien schnitten im 1. Halbjahr gut ab, allen voran IT-Aktien, wo vor allem Facebook und Netflix bedeutende Kurszuwächse an Land zogen. Die Aktien der Emerging Markets bescherten Kurszuwächse, trotz einer attraktiven Bewertung konnten diese jedoch nicht mit den Aktien der reifen Märkte Schritt halten. In Fernost hinkten die indischen und chinesischen Aktien grundsätzlich hinter den Aktien der reifen Märkte her. Indien ist von einer insgesamt hohen Bewertung bei den Aktien, einem unter Erwartung liegendem Wirtschaftswachstum sowie anziehenden Ölpreisen und China von einer Eskalation des Handelskonflikts betroffen. In Lateinamerika waren vor allem die Aktien aus Mexiko von internen politischen Umständen und einer angedrohten Erhöhung der Zölle seitens der USA betroffen.

In Skandinavien schnitten die dänischen Aktien am besten ab. Das ist auf solide Bilanzen bei einigen der maßgeblichen dänischen Unternehmen wie beispielsweise DSV, SimCorp und Ørsted zurückzuführen, welche die größten Kurssteigerungen verzeichnen konnten.

Die konjunkturanfälligen Sektoren IT und Industrie schnitten weltweit am besten ab, während der stabilere Sektor Health Care im 1. Halbjahr am schlechtesten performte. Das war beispielsweise auf die grundsätzlich niedrigen Zinsen

zurückzuführen. Dieser Umstand trug maßgeblich dazu bei, dass die Wachstumsaktien im 1. Halbjahr bedeutend besser abschnitten als Value-Aktien.

Ergebnis und Vermögen

Das gesamte Ergebnis der Gesellschaft für H1 2019 ist ein Gewinn in Höhe von 2,2 Mrd. DKK gegenüber einem Defizit von 1,0 Mrd. DKK in H1 2018.

Das Vermögen liegt zum Ende des 1. Halbjahres 2019 bei 30,2 Mrd. DKK gegenüber 30,3 Mrd. DKK zum Jahresanfang 2019.

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 2019 sind, mit Ausnahme eines Punktes, unverändert gegenüber dem Jahresbericht 2018. Ausstehende rückerstattungsfähige Ertragssteuer sind ab 01.01.2019 als Guthaben im Jahresabschluss ausgewiesen, wenn die Ertragssteuer allmählich bezahlt wird. Nach der bisherigen Praxis erfolgte der Ansatz unter dem Betrieb zu dem Zeitpunkt zu dem die Ertragssteuer rückerstattet wurde. Der betragsmäßige Effekt ist aus Tabelle 1 ersichtlich.

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

Tabelle 1	
Fonds	Angesetzte ausstehende Ertragssteuer in TDKK
Europa Ligevægt & Value KL	378
Europa Ligevægt & Value Akkumulierende KL	36
Fjernøsten KL	228
Fjernøsten Akkumulierende KL	138
Globale EM-aktier KL	77
Globale EM-aktier Akkumulierende KL	96
Tyskland KL	804
Verden Etik KL	42
Verden Ligevægt & Value KL	188
Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL	100
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL	22

Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben am heutigen Tag den Halbjahresbericht zum 30. Juni 2019 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 22. August 2019

Verwaltungsrat

Hans Lindum Møller
Vorsitzender

Christian Anker Hansen
Stell. Vorsitzender

Peter Christian Jørgensen

Niels Therkelsen

Linda Sandris Larsen

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Eskild Bak Kristensen

Fondsberichte und Halbjahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

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

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

Leseanleitung für den Fondsbericht

Anlagepolitik

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

Risikoprofil

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

Entwicklung

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

Benchmark

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

Gewinn- und Verlustrechnung

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

Bilanz

Zeigt die Aktiva und Passiva des Teilfonds zum Ende des 1. Halbjahres 2019. 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 Investmentvermögen 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 Stipendiengeneratoren 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 2019 einen Ertrag von 1,00 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von 0,73 % 2018.

Fonde KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	5.112	3.706	8.604	14.036	-1.124
Fondsvermögen	527.265	518.814	517.039	605.302	578.700
Umlaufende Anteile Nominal	601.411	585.576	574.760	667.616	637.582
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.014.108	5.855.756	5.747.600	6.676.162	6.375.821
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	5.112	1.739	5.652	13.849	-6.605
Fondsvermögen	527.265	514.169	503.182	578.567	578.058
Umlaufende Anteile Nominal	601.411	582.556	562.660	638.337	643.068
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.014.108	5.825.556	5.626.600	6.383.367	6.430.683
Inventarwert pro Anteil	87,67	88,26	89,43	90,64	89,89
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,00 %	0,35 %	1,09 %	2,42 %	-1,10 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,52 %	0,52 %	0,52 %	0,52 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,55 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,36	1,32	1,24	1,54	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,03	1,39	1,62	1,98	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,53	0,20	0,36	0,34	-

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

Fonde KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	5.685	6.389
Kursgewinne und -verluste	756	-3.341
Einnahmen insgesamt	6.441	3.048
Verwaltungsaufwand	-1.329	-1.309
NETTOERGEBNIS	5.112	1.739

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.472	146
Anleihen	524.253	514.769
Sonstige Aktiva	2.080	4.438
AKTIVA INSGESAMT	527.805	519.353
PASSIVA		
Fondsvermögen	527.265	518.814
Sonstige Verbindlichkeiten	540	539
PASSIVA INSGESAMT	527.805	519.353

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,43 %	99,22 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,43 %	99,22 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,57 %	0,78 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		1,54 %	9,39 %
Anleihen 4-6 Jahre		22,53 %	8,20 %
Anleihen 2-4 Jahre		16,57 %	50,01 %
Anleihen 0-2 Jahre		57,80 %	31,62 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,56 %	0,78 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		68,17 %	88,35 %
Staatsanleihen		30,26 %	10,87 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,57 %	0,78 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande KL

Fondsbericht

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

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2019 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.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	8,67 %	9,47 %	-9,75 %	-7,18 %
Emerging Market Bonds B EUR d	8,73 %	9,60 %	-9,85 %	-7,04 %
HøjrenteLande W DKK d	9,01 %	9,47 %	-9,16 %	-7,18 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	244.085	-348.567	350.215	396.737	-145.235
Fondsvermögen	2.870.490	3.026.990	4.139.675	4.502.025	4.401.188
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	244.085	-273.264	229.339	428.089	58.277
Fondsvermögen	2.870.490	3.333.762	4.191.351	4.720.723	4.814.022
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,41	0,35	0,07	0,36	-

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.06.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	78.680	73.269
Kursgewinne und -verluste	182.269	-325.720
Sonstige Einnahmen	0	99
Einnahmen insgesamt	260.949	-252.352
Verwaltungsaufwand	-16.864	-20.912
NETTOERGEBNIS ¹⁾	244.085	-273.264
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK	187.563	-206.313
Emerging Market Bonds B EUR d h	11.938	-10.508
HøjrenteLande W DKK d h	44.584	-56.443
Insgesamt	244.085	-273.264

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	100.071	276.542
Anleihen	2.732.362	2.808.436
Derivative Finanzinstrumente	6.378	299
Sonstige Aktiva	46.194	49.763
AKTIVA INSGESAMT	2.885.005	3.135.040
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	2.870.490	3.026.990
Derivative Finanzinstrumente	627	92.093
Sonstige Verbindlichkeiten	13.888	15.957
PASSIVA INSGESAMT	2.885.005	3.135.040
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK	2.247.514	2.302.462
Emerging Market Bonds B EUR d h	123.491	140.505
HøjrenteLande W DKK d h	499.485	584.023
Insgesamt	2.870.490	3.026.990

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a.			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,78 %	89,61 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,96 %	3,17 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,22 %	-3,03 %
		96,96 %	89,75 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,04 %	10,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b.			
Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		54,63 %	47,53 %
Anleihen 4-6 Jahre		17,38 %	15,02 %
Anleihen 2-4 Jahre		15,16 %	17,90 %
Anleihen 0-2 Jahre		5,22 %	12,33 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,61 %	7,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c.			
Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		5,70 %	4,94 %
Türkei		5,43 %	8,29 %
Russland		5,37 %	4,80 %
Oman		5,19 %	3,29 %
Indonesien		4,68 %	2,99 %
Argentinien		4,37 %	6,59 %
Rumänien		3,87 %	1,62 %
Katar		3,62 %	4,43 %
Sonstige		54,14 %	55,83 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,63 %	7,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d.			
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	187.563	-264.455	274.035	382.519	-135.183
Fondsvermögen	2.247.514	2.302.462	3.107.323	4.333.968	4.257.524
Umlaufende Anteile Nominal	2.743.966	2.948.049	3.082.310	4.434.147	4.491.130
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	27.439.658	29.480.491	30.823.096	44.341.465	44.911.303
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	187.563	-206.313	186.221	413.216	62.195
Fondsvermögen	2.247.514	2.483.220	3.084.675	4.549.246	4.676.305
Umlaufende Anteile Nominal	2.743.966	3.104.259	3.148.182	4.620.094	4.725.309
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	27.439.658	31.042.591	31.481.818	46.200.942	47.253.091
Inventarwert pro Anteil	81,91	79,99	97,98	98,47	98,96
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,67 %	-7,56 %	5,35 %	9,81 %	1,33 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,47 %	-6,60 %	5,22 %	9,54 %	1,12 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,64 %	0,67 %	0,64 %	0,67 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,30 %	1,35 %	1,31 %	1,30 %	1,27 %
Effektiver Jahreszins	1,45 %	1,46 %	1,46 %	1,48 %	1,65 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,28	0,40	0,55	0,60	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,27	6,16	6,94	7,43	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	201.945	-188.696	Sonstige Verbindlichkeiten	10.786	11.663
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	74	Fondsvermögen	2.247.514	2.302.462
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-14.382	-17.691			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	187.563	-206.313			

Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2015-2017					
Anteil am Nettoergebnis	11.938	-13.944	13.368	14.218	-10.052
Fondsvermögen	123.491	140.505	156.470	168.057	143.664
Umlaufende Anteile Nominal	159.561	190.354	163.570	180.088	152.530
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	2.137.677	2.550.690	2.196.916	2.434.251	2.064.419
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	11.938	-10.508	8.787	14.873	-3.918
Fondsvermögen	123.491	143.871	154.931	171.477	137.717
Umlaufende Anteile Nominal	159.561	202.602	166.550	183.527	152.530
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	2.137.677	2.551.574	2.240.197	2.466.822	2.064.419
Inventarwert pro Anteil (EUR)	7,74	7,57	9,30	9,34	9,72
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	8,73 %	-7,57 %	5,43 %	10,16 %	-2,78 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	9,60 %	-6,55 %	5,28 %	9,58 %	-2,56 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,59 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,18 %	1,15 %	1,15 %	1,13 %	0,20 %
Effektiver Jahreszins	1,67 %	1,66 %	1,66 %	1,65 %	1,70 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,38	0,41	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,05	6,31	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	12.781	-9.732	Sonstige Verbindlichkeiten	391	370
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-843	-776	Fondsvermögen	123.491	140.505
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	11.938	-10.508			

HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	44.584	-70.168	62.812
Fondsvermögen	499.485	584.023	875.882
Umlaufende Anteile Nominal	608.006	743.260	865.761
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.080.062	7.432.594	8.657.608
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	44.584	-56.443	34.331
Fondsvermögen	499.485	706.671	951.745
Umlaufende Anteile Nominal	608.006	880.960	971.829
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.080.062	8.809.597	9.709.987
Inventarwert pro Anteil	82,15	80,22	98,02
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	9,01 %	-7,26 %	5,39 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,47 %	6,60 %	5,22 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,32 %	0,33 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,66 %	0,68 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	0,78 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-

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

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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	46.222	-54.023	Sonstige Verbindlichkeiten	2.689	3.901
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	21	Fondsvermögen	499.485	584.023
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.638	-2.441			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	44.584	-56.443			

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 2019 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.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	8,59 %	9,47 %	-9,75 %	-7,18 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	8,70 %	9,60 %	-9,58 %	-7,04 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	9,02 %	9,60 %	-8,83 %	-7,04 %
HøjrenteLande W DKK Acc	8,98 %	9,47 %	-9,20 %	-7,18 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	143.603	-177.918	151.082	128.131	-48.416
Fondsvermögen	1.569.528	1.969.190	1.959.988	1.690.421	1.310.480
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	143.603	-139.920	91.513	136.036	8.016
Fondsvermögen	1.569.528	1.730.277	1.826.970	1.596.507	633.448
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,30	0,47	0,17	0,33	-

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

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

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	43.825	39.024
Kursgewinne und -verluste	106.307	-171.297
Sonstige Einnahmen	0	41
Einnahmen insgesamt	150.132	-132.232
Verwaltungsaufwand	-6.529	-7.688
NETTOERGEBNIS ¹⁾	143.603	-139.920
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK Akk	37.620	-41.753
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	5.017	-8.481
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	45.829	-40.641
HøjrenteLande W DKK Acc	55.137	-49.045
Insgesamt	143.603	-139.920

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	68.948	207.329
Anleihen	1.476.371	1.789.227
Derivative Finanzinstrumente	3.267	1.554
Sonstige Aktiva	24.114	31.899
AKTIVA INSGESAMT	1.572.700	2.030.009
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.569.528	1.969.190
Derivative Finanzinstrumente	339	57.321
Sonstige Verbindlichkeiten	2.833	3.498
PASSIVA INSGESAMT	1.572.700	2.030.009
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
HøjrenteLande A DKK Akk	458.762	466.914
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	59.169	62.489
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	321.448	936.199
HøjrenteLande W DKK Acc	730.149	503.588
Insgesamt	1.569.528	1.969.190

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	93,11 %	87,79 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,96 %	3,08 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,21 %	-2,90 %
		94,28 %	87,97 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	5,72 %	12,03 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
	Anleihen > 6 Jahre	51,57 %	45,85 %
	Anleihen 4-6 Jahre	13,58 %	14,41 %
	Anleihen 2-4 Jahre	17,44 %	17,28 %
	Anleihen 0-2 Jahre	10,03 %	13,33 %
	Barpositionen, Derivate etc.	7,38 %	9,13 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
	Mexiko	5,75 %	4,85 %
	Russland	5,35 %	4,70 %
	Türkei	5,35 %	8,07 %
	Oman	5,22 %	3,12 %
	Indonesien	4,67 %	2,86 %
	Argentinien	4,40 %	6,48 %
	Rumänien	3,91 %	1,59 %
	Elfenbeinküste	3,62 %	3,72 %
	Sonstige	54,34 %	56,73 %
	Barpositionen, Derivate etc.	7,39 %	7,88 %
	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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	37.620	-54.224	56.017	60.984	-15.305
Fondsvermögen	458.762	466.914	556.226	763.384	642.516
Umlaufende Anteile Nominal	240.082	265.337	285.284	424.373	388.459
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.400.818	1.653.371	2.852.843	4.243.725	3.884.587
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	37.620	-41.753	40.397	66.703	8.016
Fondsvermögen	458.762	503.351	544.146	766.396	633.448
Umlaufende Anteile Nominal	240.082	279.146	287.264	422.916	367.579
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.400.818	2.791.460	2.872.644	4.229.160	3.675.792
Inventarwert pro Anteil	191,09	180,32	189,42	181,22	172,33
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,59 %	-7,52 %	5,30 %	9,56 %	1,28 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,47 %	-6,60 %	5,22 %	9,54 %	1,12 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,64 %	0,66 %	0,67 %	0,64 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,29 %	1,33 %	1,35 %	1,29 %	1,24 %
Effektiver Jahreszins	1,44 %	1,46 %	1,46 %	1,48 %	1,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,28	0,40	0,54	0,59	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,27	6,06	6,87	7,31	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	48.437	-20.817	Derivative Finanzinstrumente	994	92
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-7.859	-17.456			
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	12			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.958	-3.492	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	37.620	-41.753	Derivative Finanzinstrumente	97	14.070
			Sonstige Verbindlichkeiten	1.350	1.414
			Fondsvermögen	458.762	466.914

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2.016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	5.017	-10.047	10.554	10.048	-2.892
Anteil am Nettoergebnis ²⁾	59.169	70.320	10.554	10.048	2.865
Fondsvermögen	59.169	62.489	128.069	125.971	113.960
Umlaufende Anteile Nominal	20.359	23.372	43.305	46.450	45.607
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	272.731	313.155	581.627	622.280	611.232
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	5.017	-8.481	6.498	10.891	33.060
Fondsvermögen	5.017	-8.481	126.582	132.511	422.230
Umlaufende Anteile Nominal	20.359	25.687	44.137	48.383	159.111
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	272.731	344.713	593.637	650.326	876.240
Inventarwert pro Anteil (EUR)	29,07	27,38	28,68	27,39	25,91
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	8,70 %	-7,42 %	5,34 %	9,62 %	1,62 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	9,60 %	-6,55 %	5,28 %	9,58 %	1,44 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,57 %	0,59 %	0,58 %	0,58 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	1,15 %	1,17 %	1,17 %	1,31 %	1,18 %
Effektiver Jahreszins	1,67 %	1,66 %	1,65 %	1,65 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,51	0,57	0,53	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,17	6,03	6,91	7,32	-

³⁾ 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. September 2015 introduziert

²⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Emerging Market Bonds mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.415	-4.817	Derivative Finanzinstrumente	102	4
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-1.048	-3.027			
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	3			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-350	-640			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	5.017	-8.481	c. Klassenspezifische Passiva		
			Derivative Finanzinstrumente	11	1.850
			Sonstige Verbindlichkeiten	163	195
			Fondsvermögen	59.169	62.489

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	45.829	-52.223	41.854	37.949	-28.947
Anteil am Nettoergebnis ²⁾	45.829	-52.223	41.854	37.949	-38.540
Fondsvermögen	321.448	936.199	524.393	442.969	404.485
Umlaufende Anteile Nominal	123.499	392.148	200.253	185.148	185.148
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	16.547	52.550	26.896	24.820	24.820
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	45.829	-40.641	24.733	39.755	120.567
Fondsvermögen	321.448	566.070	467.476	444.436	1.531.465
Umlaufende Anteile Nominal	123.499	232.787	184.537	185.148	659.423
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	16.547	31.244	24.820	24.820	90.271
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.602,79	2.431,81	2.533,23	2.406,83	2.264,12
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	9,02 %	-7,14 %	5,61 %	10,21 %	1,47 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	9,60 %	-6,55 %	5,28 %	9,58 %	1,44 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,38 %	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	0,63 %	0,58 %	0,59 %	0,61 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,73 %	0,73 %	0,75 %	1,19 %
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,41	0,57	0,64	0,62	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,20	6,07	6,95	7,28	-

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

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

³⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der SEM Emerging Market Bonds mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	52.960	-20.637	Derivative Finanzinstrumente	549	49
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-5.939	-18.392			
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	11			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.192	-1.623			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	45.829	-40.641	c. Klassenspezifische Passiva		
			Derivative Finanzinstrumente	44	26.431
			Sonstige Verbindlichkeiten	404	1.220
			Fondsvermögen	321.448	936.199

HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	55.137	-61.424	41.192	9.796	-915
Fondsvermögen	730.149	503.588	751.300	302.310	82.658
Umlaufende Anteile Nominal	621.988	467.534	633.368	227.240	82.890
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.219.884	4.675.339	6.333.678	2.772.403	828.898
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	55.137	-49.045	18.440	13.223	-
Fondsvermögen	730.149	590.536	688.766	180.806	-
Umlaufende Anteile Nominal	621.988	536.594	599.694	165.091	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.219.884	5.365.941	5.996.938	1.650.908	-
Inventarwert pro Anteil	117,39	110,05	114,85	109,52	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,98 %	-7,22 %	5,33 %	9,83 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,47 %	-6,60 %	5,22 %	9,54 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,29 %	0,31 %	0,27 %	0,28 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,60 %	0,60 %	0,55 %	0,49 %	-
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,74 %	0,73 %	0,76 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,34 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,32	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,06	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	68.180	-28.308	Derivative Finanzinstrumente	1.553	82
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-11.014	-18.820			
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	16			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.029	-1.933	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	55.137	-49.045	Derivative Finanzinstrumente	64	11.922
			Sonstige Verbindlichkeiten	913	650
			Fondsvermögen	730.149	503.588

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge der Anteilklassen sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.6.2019	31.12.2018
Anteilklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	3,61 %	-3,37 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	3,81 %	-2,97 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2019 über dem Ertrag des Vorjahres.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	21.232	-22.958	30.301	6.983	-7.974
Fondsvermögen	587.513	598.487	699.410	605.424	308.931
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	21.232	-20.525	16.072	10.668	2.911
Fondsvermögen	587.513	646.649	685.551	385.010	364.694
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,36	0,35	0,60	0,57	-

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	14.135	16.324
Kursgewinne und -verluste	9.862	-33.599
Sonstige Einnahmen	0	5
Einnahmen insgesamt	23.997	-17.270
Verwaltungsaufwand	-2.765	-3.255
NETTOERGEBNIS ¹⁾	21.232	-20.525
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	17.091	-17.511
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	4.141	-3.014
Insgesamt	21.232	-20.525

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	18.536	49.894
Anleihen	560.321	554.588
Derivative Finanzinstrumente	973	265
Sonstige Aktiva	8.935	13.036
AKTIVA INSGESAMT	588.765	617.783
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	587.513	598.487
Derivative Finanzinstrumente	19	15.711
Sonstige Verbindlichkeiten	1.233	3.585
PASSIVA INSGESAMT	588.765	617.783
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	470.103	493.632
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	117.410	104.855
Insgesamt	587.513	598.487

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,03 %	86,55 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		1,87 %	6,11 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,17 %	-2,58 %
		97,07 %	90,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,93 %	9,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		51,57 %	0,00 %
Anleihen 4-6 Jahre		13,58 %	10,39 %
Anleihen 2-4 Jahre		17,44 %	50,14 %
Anleihen 0-2 Jahre		10,03 %	32,13 %
Barpositionen, Derivate etc.		7,38 %	7,34 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		7,43 %	2,86 %
Indonesien		6,25 %	1,83 %
Makedonien		5,73 %	5,53 %
Russland		5,10 %	1,12 %
Südafrika		4,49 %	2,89 %
Seychellen		4,37 %	4,55 %
Türkei		4,13 %	11,09 %
Elfenbeinküste		3,98 %	4,16 %
Sonstige		55,04 %	58,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,48 %	7,34 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	17.091	-19.752	25.342	7.310	-7.974
Fondsvermögen	470.103	493.632	565.667	551.156	308.931
Umlaufende Anteile Nominal	394.997	429.736	475.840	485.072	280.111
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.949.971	4.297.362	4.758.404	4.850.719	2.801.106
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	17.091	-17.511	14.226	10.668	2.911
Fondsvermögen	470.103	552.839	553.589	385.010	364.694
Umlaufende Anteile Nominal	394.997	479.488	475.138	338.462	320.491
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.949.971	4.794.881	4.751.377	3.384.619	3.204.906
Inventarwert pro Anteil	119,01	115,30	116,51	113,75	113,79
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	3,61 %	-3,01 %	2,54 %	3,14 %	0,98 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,50 %	0,52 %	0,65 %	0,64 %	0,53 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,02 %	1,18 %	1,30 %	1,20 %	1,13 %
Effektiver Jahreszins	1,13 %	1,13 %	1,43 %	1,45 %	1,64 %
Indirekte Transaktionskosten	0,23 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,91	0,34	0,58	0,49	-
Standardabweichung (5 Jahre)	0,61	2,98	3,19	3,30	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	19.504	-14.598	Sonstige Verbindlichkeiten	1.066	3.446
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	4	Fondsvermögen	470.103	493.632
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.413	-2.917			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	17.091	-17.511			

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	4.141	-3.206	4.959	-327
Fondsvermögen	117.410	104.855	133.743	54.268
Umlaufende Anteile Nominal	112.136	103.958	125.658	55.010
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.121.356	1.039.581	1.286.584	550.100
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	4.141	-3.014	1.846	-
Fondsvermögen	117.410	93.810	131.962	-
Umlaufende Anteile Nominal	112.136	92.852	129.980	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.121.356	928.520	1.299.801	-
Inventarwert pro Anteil	104,70	101,03	101,52	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	3,81 %	-2,81 %	2,91 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,30 %	0,31 %	0,27 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,61 %	0,62 %	0,41 %	-
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,73 %	0,72 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,23 %	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.493	-2.676	Sonstige Verbindlichkeiten	163	135
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1	Fondsvermögen	117.410	104.855
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-352	-339			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	4.141	-3.014			

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 Anteilsklassen 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 Anteilsklassen 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 Anteilsklassen in H1 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	8,73 %	9,15 %	-3,54 %	-1,26 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	8,78 %	9,14 %	-3,60 %	-1,48 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	9,09 %	9,15 %	-2,84 %	-1,26 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	60.760	-30.507	-2.679	99.998	-127.401
Fondsvermögen	685.130	722.882	703.399	728.320	1.106.334
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	60.760	-37.333	9.332	83.470	42.727
Fondsvermögen	685.130	763.470	733.031	814.502	1.756.574
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,53	0,29	0,26	0,25	-

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	25.239	24.721
Kursgewinne und -verluste	40.334	-56.772
Sonstige Einnahmen	0	9
Einnahmen insgesamt	65.573	-32.042
Verwaltungsaufwand	-4.270	-4.846
Vorsteuerergebnis	61.303	-36.888
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-543	-445
NETTOERGEBNIS ¹⁾	60.760	-37.333
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	46.322	-29.183
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	3.418	-1.574
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	11.020	-6.576
Insgesamt	60.760	-37.333

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.645	18.455
Anleihen	658.812	693.995
Sonstige Aktiva	16.824	12.453
AKTIVA INSGESAMT	689.281	724.903
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	685.130	722.882
Sonstige Verbindlichkeiten	4.151	2.021
PASSIVA INSGESAMT	689.281	724.903
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	514.749	562.618
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	46.895	31.089
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	123.486	129.175
Insgesamt	685.130	722.882

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		93,56 %	92,37 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		4,16 %	3,63 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,72 %	96,00 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,28 %	4,00 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		38,19 %	26,41 %
Anleihen 4-6 Jahre		21,13 %	20,86 %
Anleihen 2-4 Jahre		22,34 %	36,76 %
Anleihen 0-2 Jahre		12,59 %	11,97 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,75 %	4,00 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Polen		10,64 %	10,53 %
Brasilien		9,73 %	9,92 %
Russland		8,35 %	7,13 %
Südafrika		8,21 %	8,43 %
Indonesien		7,86 %	6,01 %
Thailand		7,26 %	8,96 %
Supranational		6,15 %	7,17 %
Mexiko		6,02 %	6,22 %
Sonstige		30,03 %	31,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,75 %	4,00 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	46.322	-24.307	-2.572	97.006	-119.770
Fondsvermögen	514.749	562.618	625.156	708.149	1.072.241
Umlaufende Anteile Nominal	459.616	546.214	579.545	654.346	1.109.579
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.596.160	5.462.141	5.795.453	6.543.462	11.095.799
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	46.322	-29.183	8.317	80.926	45.586
Fondsvermögen	514.749	596.552	656.775	793.973	1.704.864
Umlaufende Anteile Nominal	459.616	585.143	598.874	749.812	1.598.069
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.596.160	5.851.430	5.998.740	7.498.119	15.980.693
Inventarwert pro Anteil	112,00	101,95	109,67	105,89	106,68
Ertrag (Pzt.) ^{*)}	8,73 %	-4,53 %	1,34 %	10,77 %	3,01 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ^{*)}	9,15 %	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	3,49 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,66 %	0,68 %	0,67 %	0,72 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,36 %	1,37 %	1,36 %	1,39 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	1,44 %	1,44 %	1,45 %	1,47 %	1,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,25	-0,04	0,06	0,17	-
Standardabweichung (5 Jahre)	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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	50.341	-24.526	Sonstige Verbindlichkeiten	2.714	1.743
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	8	Fondsvermögen	514.749	562.618
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.608	-4.291			
Anteilige Steuern	-411	-374			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	46.322	-29.183			

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	3.418	-1.257	-128	2.992	-7.631
Fondsvermögen	46.895	31.089	23.170	20.171	34.093
Umlaufende Anteile Nominal	49.622	35.787	24.814	21.104	34.291
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	664.884	479.534	333.277	282.352	532.445
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	3.418	-1.574	274	2.544	-2.859
Fondsvermögen	46.895	31.141	20.467	20.529	51.710
Umlaufende Anteile Nominal	49.622	36.188	20.467	21.871	73.232
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	664.884	485.752	289.777	293.966	732.321
Inventarwert pro Anteil (EUR)	9,45	8,60	9,50	9,39	9,47
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	8,78 %	-4,52 %	1,41 %	11,11 %	-5,35 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	9,14 %	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	-5,38 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,57 %	0,58 %	0,60 %	0,64 %	0,21 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,18 %	1,18 %	1,20 %	1,24 %	0,21 %
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,72 %	1,71 %	1,72 %	1,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,36	0,06	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	7,55	9,39	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	3.718	-1.370	Fondsvermögen	46.895	31.089
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-264	-186			
Anteilige Steuern	-36	-18			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	3.418	-1.574			

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	11.020	-4.943	21
Fondsvermögen	123.486	129.175	55.073
Umlaufende Anteile Nominal	109.167	124.577	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.091.670	1.245.770	508.515
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 2)			
Anteil am Nettoergebnis	11.020	-6.576	741
Fondsvermögen	123.486	135.777	55.789
Umlaufende Anteile Nominal	109.167	132.777	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.091.670	1.327.768	508.515
Inventarwert pro Anteil	113,12	102,26	109,71
Ertrag (Pzt.) 1)	9,09 %	-4,18 %	1,37 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) 1)	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Verwaltungsaufwand in % 1)	0,32 %	0,31 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) 1)	0,65 %	0,62 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,73 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.514	-6.156	Fondsvermögen	123.486	129.175
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-399	-369			
Anteilige Steuern	-95	-52			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	11.020	-6.576			

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 Anteilsklassen 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 Anteilsklassen sind identisch. Das Kostenniveau hängt von der jeweiligen Anteilsklasse 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 Anteilsklassen in H1 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die unterschiedlichen Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	8,85 %	9,14 %	-3,68 %	-1,48 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	9,13 %	9,14 %	-3,18 %	-1,48 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	9,13 %	9,15 %	-2,98 %	-1,26 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	73.885	-111.450	29.963	326.985	41.678
Fondsvermögen	864.852	823.660	2.643.185	3.219.534	2.230.702
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	73.885	-126.622	62.353	255.917	-
Fondsvermögen	864.852	2.745.108	2.401.123	3.154.278	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,30	0,37	0,33	0,39	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 25. August 2015 aufgelegt

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	30.090	90.982
Kursgewinne und -verluste	45.790	-206.846
Sonstige Einnahmen	1	27
Einnahmen insgesamt	75.881	-115.837
Verwaltungsaufwand	-2.777	-9.108
Vorsteuerergebnis	73.104	-124.945
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	781	-1.677
NETTOERGEBNIS ¹⁾	73.885	-126.622
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	2.738	-1.639
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	42.043	-106.653
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	29.084	-18.330
Insgesamt	73.865	-126.622

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	26.633	37.504
Anleihen	820.027	777.082
Sonstige Aktiva	20.611	12.250
AKTIVA INSGESAMT	867.271	826.836
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	864.852	823.660
Sonstige Verbindlichkeiten	2.419	3.176
PASSIVA INSGESAMT	867.271	826.836
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	30.903	32.869
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	449.829	508.117
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	384.120	282.674
Insgesamt	864.852	823.660

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		92,34 %	90,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		4,03 %	3,60 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		96,37 %	94,35 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,63 %	5,65 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		37,62 %	26,16 %
Anleihen 4-6 Jahre		20,91 %	19,46 %
Anleihen 2-4 Jahre		22,07 %	35,21 %
Anleihen 0-2 Jahre		13,53 %	13,52 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,87 %	5,65 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Polen		10,63 %	10,56 %
Brasilien		9,74 %	9,76 %
Russland		8,31 %	6,94 %
Südafrika		8,20 %	8,15 %
Indonesien		7,90 %	6,52 %
Thailand		7,27 %	8,72 %
Supranational		6,36 %	7,18 %
Mexiko		5,89 %	6,16 %
Sonstige		29,83 %	30,36 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,87 %	5,65 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	2.738	-1.524	51	4.890	1.076
Anteil am Nettoergebnis ¹⁾	2.738	-1.524	51	4.890	-814
Fondsvermögen	30.903	32.869	37.125	46.158	62.837
Umlaufende Anteile Nominal	18.216	21.089	22.938	28.557	43.901
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	243.991	282.539	308.084	382.627	588.348
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	2.738	-1.639	708	4.033	10.351
Fondsvermögen	30.903	34.171	43.248	48.239	168.044
Umlaufende Anteile Nominal	18.216	22.134	26.256	30.310	109.015
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	243.991	297.072	353.145	407.407	665.328
Inventarwert pro Anteil (EUR)	16,97	15,44	16,47	15,92	15,86
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	8,85 %	-4,61 %	1,52 %	11,20 %	2,66 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	9,14 %	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	3,30 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,57 %	0,58 %	0,60 %	0,54 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,15 %	1,19 %	1,29 %	1,32 %	1,22 %
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,71 %	1,69 %	1,71 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,23	-0,01	0,02	0,02	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,46	9,37	10,10	10,09	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 21. September 2015 introduziert

²⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Emerging Market Local Currency Bonds im Ertrag mit einbezogen.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.890	-1.406	Sonstige Verbindlichkeiten	86	90
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	30.903	32.869
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-183	-210			
Anteilige Steuern	30	-23			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	2.738	-1.639			

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	42.043	-92.103	31.037	321.035	40.666
Anteil am Nettoergebnis ²⁾	42.043	-92.103	31.037	321.035	-147.951
Fondsvermögen	449.829	508.117	2.440.839	3.164.380	2.159.941
Umlaufende Anteile Nominal	245.675	302.676	1.404.144	1.831.145	1.420.178
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	32.812	40.456	188.591	245.581	190.326
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	42.043	-106.653	62.415	251.024	138.962
Fondsvermögen	449.829	2.358.018	2.316.655	3.097.242	2.283.635
Umlaufende Anteile Nominal	245.675	1.419.148	1.318.462	1.828.676	1.415.190
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	32.812	190.367	176.616	245.796	190.049
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.836,80	1.662,61	1.764,21	1.693,71	1.672,52
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	9,13 %	-4,36 %	1,80 %	11,38 %	2,96 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	9,14 %	-3,78 %	2,06 %	11,49 %	3,30 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,31 %	0,32 %	0,32 %	0,31 %	0,63 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	0,67 %	0,64 %	0,63 %	0,64 %	1,25 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,73 %	0,71 %	0,74 %	1,18 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,30	0,06	0,08	0,06	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,37	9,25	10,01	9,97	-

³⁾ 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 21. September 2015 introduziert

²⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der SEM Emerging Market Local Currency Bonds mit einbezogen

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis				b. Klassenspezifische Passiva			
	Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	43.082	-97.319		Sonstige Verbindlichkeiten	675	2.673
	Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	25		Fondsvermögen	449.829	508.117
	Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.523	-7.860				
	Anteilige Steuern	484	-1.499				
	Anteil am Nettoergebnis insgesamt	42.043	-106.653				

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	29.084	-17.823	-1.125	1.060	-64
Fondsvermögen	384.120	282.674	165.221	8.996	7.924
Umlaufende Anteile Nominal	322.115	258.695	146.701	8.021	8.021
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.221.151	2.586.951	1.467.015	80.215	80.214
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	29.084	-18.330	-770	860	-
Fondsvermögen	384.120	352.919	41.220	8.797	-
Umlaufende Anteile Nominal	322.115	327.460	36.112	8.022	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.221.151	3.274.601	361.115	80.215	-
Inventarwert pro Anteil	119,25	107,77	114,15	109,68	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	9,13 %	-4,31 %	1,78 %	11,21 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,15 %	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,30 %	0,30 %	0,29 %	0,35 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,63 %	0,59 %	0,58 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,74 %	0,72 %	0,76 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,42	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	7,50	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	29.888	-17.139	Sonstige Verbindlichkeiten	518	398
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	2	Fondsvermögen	384.120	282.674
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.071	-1.038			
Anteilige Steuern	267	-155			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	29.084	-18.330			

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 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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	8,27 %	9,33 %	-6,43 %	-4,22 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	8,61 %	9,33 %	-5,78 %	-4,22 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	81.181	-71.187	45.547	157.273	-98.647
Fondsvermögen	970.394	987.968	1.174.820	1.458.092	1.775.970
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	81.181	-62.750	44.755	148.560	73.221
Fondsvermögen	970.394	1.048.963	1.234.172	1.555.446	2.464.417
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,56	0,58	0,43	0,48	-

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	32.101	31.767
Kursgewinne und -verluste	56.224	-86.707
Sonstige Einnahmen	0	21
Einnahmen insgesamt	88.325	-54.919
Verwaltungsaufwand	-6.768	-7.345
Vorsteuerergebnis	81.557	-62.264
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-376	-486
NETTOERGEBNIS ¹⁾	81.181	-62.750
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	78.165	-60.625
HøjrenteLande Mix W DKK d	3.016	-2.125
Insgesamt	81.181	-62.750

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	22.929	52.467
Anleihen	958.501	943.128
Derivative Finanzinstrumente	1.204	221
Sonstige Aktiva	90.005	23.305
AKTIVA INSGESAMT	1.072.639	1.019.121
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.004.923	987.968
Derivative Finanzinstrumente	117	15.348
Sonstige Verbindlichkeiten	67.599	15.805
PASSIVA INSGESAMT	1.072.639	1.019.121
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	970.394	950.621
HøjrenteLande Mix W DKK d	34.529	37.347
Insgesamt	1.004.923	987.968

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		94,77 %	91,96 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		2,18 %	3,51 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,12 %	-1,55 %
		97,07 %	93,92 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,93 %	6,08 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		45,15 %	34,56 %
Anleihen 4-6 Jahre		20,35 %	19,21 %
Anleihen 2-4 Jahre		18,91 %	29,71 %
Anleihen 0-2 Jahre		8,85 %	11,99 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,74 %	4,53 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Russland		6,49 %	6,13 %
Indonesien		6,29 %	4,78 %
Mexiko		5,93 %	5,67 %
Südafrika		5,08 %	5,17 %
Türkei		4,47 %	6,78 %
Brasilien		4,20 %	5,51 %
Polen		3,91 %	5,55 %
Kolumbien		3,62 %	4,18 %
Sonstige		53,27 %	51,70 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,74 %	4,53 %
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)	30.6.2019	2018	2017 1)	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	78.165	-68.897	43.577	157.273	-98.647
Fondsvermögen	970.394	950.621	1.132.606	1.458.092	1.775.970
Umlaufende Anteile Nominal	1.220.796	1.235.846	1.273.365	1.607.133	2.049.330
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.207.962	12.358.463	12.733.654	16.071.333	20.493.301
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	78.165	-60.625	42.967	148.560	73.221
Fondsvermögen	970.394	1.011.302	1.183.226	1.555.446	2.464.417
Umlaufende Anteile Nominal	1.220.796	1.304.646	1.331.402	1.724.083	2.641.230
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.207.962	13.046.463	13.314.020	17.240.833	26.412.301
Inventarwert pro Anteil	79,49	77,52	88,87	90,22	93,31
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,27 %	-5,71 %	3,15 %	10,01 %	2,95 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,33 %	-5,14 %	3,65 %	10,39 %	2,35 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,65 %	0,68 %	0,67 %	0,70 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,34 %	1,38 %	1,36 %	1,35 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	1,45 %	1,46 %	1,46 %	1,49 %	1,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,25	0,09	0,25	0,34	-
Standardabweichung (5 Jahre)	7,29	7,30	7,99	8,34	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	85.166	-52.969	Sonstige Verbindlichkeiten	38.398	8.295
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	20	Fondsvermögen	970.394	950.621
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-6.639	-7.208			
Anteilige Steuern	-362	-468			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	78.165	-60.625			

HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	3.016	-2.290	1.970
Fondsvermögen	34.529	37.347	42.214
Umlaufende Anteile Nominal	43.327	48.213	47.299
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	433.275	482.133	472.996
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 2)			
Anteil am Nettoergebnis	3.016	-2.125	1.788
Fondsvermögen	34.529	37.661	50.946
Umlaufende Anteile Nominal	43.327	48.419	57.305
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	433.275	484.193	573.049
Inventarwert pro Anteil	79,69	77,78	88,90
Ertrag (Pzt.) 1)	8,61 %	-5,39 %	3,15 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) 1)	9,33 %	-5,14 %	3,65 %
Verwaltungsaufwand in % 1)	0,34 %	0,35 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) 1)	0,67 %	0,74 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,78 %	0,74 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	3.158	-1.971	Sonstige Verbindlichkeiten	1.244	976
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1	Fondsvermögen	34.529	37.347
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-129	-137			
Anteilige Steuern	-13	-18			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	3.016	-2.125			

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 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 2019 ersichtlich.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	9,79 %	10,03 %	-5,67 %	-5,18 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	17.088	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	184.196	167.108	141.661
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Nettoergebnis des Halbjahres	17.088	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	184.196	137.330	167.747
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,00	0,32	0,18

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

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	5.634	4.182
Kursgewinne und -verluste	12.116	-8.020
Kursgewinne und -verluste	0	5
Einnahmen insgesamt	17.750	-3.833
Verwaltungsaufwand	-586	-454
Vorsteuerergebnis	17.164	-4.287
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-76	-45
NETTOERGEBNIS ¹⁾	17.088	-4.332
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die Anteilklasse Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	17.088	-4.332
Insgesamt	17.088	-4.332

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.898	9.517
Anleihen	175.611	154.676
Derivative Finanzinstrumente	5	439
Sonstige Aktiva	3.023	2.701
AKTIVA INSGESAMT	184.537	167.333
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	184.196	167.108
Derivative Finanzinstrumente	93	15
Sonstige Verbindlichkeiten	248	210
PASSIVA INSGESAMT	184.537	167.333
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die Anteilklasse Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	184.196	167.108
Insgesamt	184.196	167.108

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		94,24 %	86,61 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		2,75 %	5,95 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,22 %
		96,99 %	92,78 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,01 %	7,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		53,09 %	38,56 %
Anleihen 4-6 Jahre		14,64 %	18,09 %
Anleihen 2-4 Jahre		18,58 %	23,19 %
Anleihen 0-2 Jahre		7,55 %	12,72 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,14 %	7,44 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		8,32 %	9,22 %
Südafrika		8,35 %	8,16 %
Indonesien		8,55 %	7,42 %
Kolumbien		7,77 %	6,89 %
Brasilien		5,89 %	6,83 %
Polen		4,45 %	6,55 %
Ghana		4,08 %	2,71 %
Dominikanische Republik		3,19 %	3,75 %
Sonstige		43,26 %	41,03 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,14 %	7,44 %
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)	30.6.2019	2018	2017 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	17.088	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	184.196	167.108	141.661
Umlaufende Anteile Nominal	164.299	163.646	130.863
Umlaufende Anteile Stück (USD)	250.685	250.685	211.056
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	17.088	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	184.196	137.330	167.747
Umlaufende Anteile Nominal	164.299	145.484	172.954
Umlaufende Anteile Stück (USD)	250.685	211.057	248.756
Inventarwert pro Anteil (USD)	112,11	101,96	103,45
Ertrag in USD (Pzt.) ¹⁾	9,79 %	-5,81 %	3,45 %
Benchmarkperformance in USD (Pzt.) ¹⁾	10,03 %	-5,81 %	2,79 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,33 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,69 %	0,65 %	-
Effektiver Jahreszins	0,78 %	0,79 %	0,79 %
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	17.750	-3.838	Sonstige Verbindlichkeiten	247	210
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	5	Fondsvermögen	184.196	167.108
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-586	-454			
Anteilige Steuern	-76	-45			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	17.088	-4.332			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	5,65 %	9,15 %	-1,79 %	-1,26 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d	5,96 %	9,15 %	-1,08 %	-1,26 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	61.080	-23.260	-21.440	123.645	-86.973
Fondsvermögen	1.068.722	1.112.771	1.164.739	1.124.531	1.557.528
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	61.080	-36.611	1.421	82.631	62.909
Fondsvermögen	1.068.722	1.157.602	1.133.297	1.248.207	2.014.883
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,62	0,24	0,39	0,23	-

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	36.994	36.237
Kursgewinne und -verluste	31.680	-64.811
Sonstige Einnahmen	0	21
Einnahmen insgesamt	68.674	-28.553
Verwaltungsaufwand	-6.934	-8.003
Vorsteuerergebnis	61.740	-36.556
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-660	-55
NETTOERGEBNIS ¹⁾	61.080	-36.611
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	60.511	-36.174
HøjrenteLande Valuta W DKK d	569	-437
Insgesamt	61.080	-36.611

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	19.213	51.040
Anleihen	1.035.467	1.048.327
Sonstige Aktiva	20.233	17.847
AKTIVA INSGESAMT	1.074.913	1.117.214
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.068.722	1.112.771
Sonstige Verbindlichkeiten	6.191	4.443
PASSIVA INSGESAMT	1.074.913	1.117.214
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	1.061.026	1.101.229
HøjrenteLande Valuta W DKK d	7.696	11.542
Insgesamt	1.068.722	1.112.771

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		94,00 %	90,50 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		4,15 %	3,71 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,15 %	94,21 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,85 %	5,79 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 2-4 Jahre		34,38 %	18,02 %
Anleihen 0-2 Jahre		59,58 %	76,19 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,04 %	5,79 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Supranational		17,76 %	13,91 %
Polen		10,52 %	10,36 %
Brasilien		9,68 %	9,78 %
Russland		8,14 %	6,97 %
Thailand		7,25 %	8,92 %
Mexiko		5,32 %	9,01 %
Kolumbien		5,16 %	5,60 %
Südafrika		4,96 %	8,56 %
Sonstige		25,17 %	21,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,04 %	5,79 %
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)	30.6.2019	2018	2017 1)	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	60.511	-23.045	-21.030	123.645	-86.973
Fondsvermögen	1.061.026	1.101.229	1.148.553	1.124.531	1.557.528
Umlaufende Anteile Nominal	954.947	1.047.120	1.072.549	1.031.074	1.581.999
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.549.467	10.471.195	10.725.490	10.310.742	15.819.989
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	60.511	-36.174	1.558	82.631	62.909
Fondsvermögen	1.061.026	1.141.842	1.117.541	1.248.207	2.014.883
Umlaufende Anteile Nominal	954.947	1.099.516	1.023.386	1.186.644	1.896.599
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.549.467	10.995.163	10.223.862	11.866.435	18.965.989
Inventarwert pro Anteil	111,11	103,85	109,20	105,19	106,24
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	5,65 %	-3,02 %	0,12 %	6,84 %	3,08 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,15 %	-3,71 %	2,05 %	11,15 %	3,49 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,63 %	0,68 %	0,66 %	0,68 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,33 %	1,35 %	1,34 %	1,33 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	1,40 %	1,41 %	1,40 %	1,41 %	1,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,24	-0,05	0,01	0,08	-
Standardabweichung (5 Jahre)	6,24	7,14	7,62	7,74	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	68.056	-28.191	Sonstige Verbindlichkeiten	5.487	4.415
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	21	Fondsvermögen	1.061.026	1.101.229
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-6.894	-7.950			
Anteilige Steuern	-651	-54			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	60.511	-36.174			

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	569	-215	-410
Fondsvermögen	7.696	11.542	16.186
Umlaufende Anteile Nominal	6.843	10.873	15.084
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	68.430	108.731	150.835
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	569	-437	-137
Fondsvermögen	7.696	15.760	15.756
Umlaufende Anteile Nominal	6.843	15.091	14.434
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	68.430	150.910	144.335
Inventarwert pro Anteil	112,47	104,43	109,16
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	5,96 %	-2,68 %	0,09 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,34 %	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,67 %	0,65 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,71 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,29 %	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	618	-383	Sonstige Verbindlichkeiten	15	18
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-40	-53	Fondsvermögen	7.696	11.542
Anteilige Steuern	-9	-1			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	569	-437			

International KL

Fondsbericht

Fonds- und

Klassendaten

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

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

Nebenbezeichnung des Fonds International Bonds KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

Der Fonds legt in ausländischen Anleihen an. Die Anleihen des Fonds lauten auf andere Währungen als DKK. Das Anlageziel des Fonds ist auf Ertragsoptimierung durch die Nutzung der Anleihe- und Wechselkurschwankungen 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 2019 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.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International A DKK	1,31 %	2,12 %	2,47 %	3,45 %
International Bonds B EUR d	1,39 %	2,10 %	2,44 %	3,21 %
International W DKK d	1,59 %	2,12 %	3,05 %	3,45 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

International KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	4.261	8.157	-26.574	-15.887	20.130
Fondsvermögen	277.441	308.553	345.069	526.116	997.407
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	4.261	885	-13.414	311	25.689
Fondsvermögen	277.441	326.300	398.892	781.750	1.031.422
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,00	0,67	0,04	0,49	-

International KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	2.247	2.943
Kursgewinne und -verluste	3.124	-698
Sonstige Einnahmen	0	1
Einnahmen insgesamt	5.371	2.246
Verwaltungsaufwand	-1.110	-1.361
NETTOERGEBNIS ¹⁾	4.261	885
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
International A DKK	2.541	180
International Bonds B EUR d	132	3
International W DKK d	1.588	702
Insgesamt	4.261	885

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	27.644	42.062
Anleihen	251.196	267.153
Sonstige Aktiva	773	1.058
AKTIVA INSGESAMT	279.613	310.273
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	277.441	308.553
Sonstige Verbindlichkeiten	2.172	1.720
PASSIVA INSGESAMT	279.613	310.273
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
International A DKK	166.377	198.439
International Bonds B EUR d	9.056	9.706
International W DKK d	102.008	100.408
Insgesamt	277.441	308.553

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	90,54 %	86,58 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
		90,54 %	86,58 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	9,46 %	13,42 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
	US-Dollar (USD)	40,66 %	39,05 %
	Japanische Yen (JPY)	23,35 %	25,72 %
	Euro (EUR)	22,92 %	20,04 %
	Pfund Sterling (GBP)	4,01 %	5,55 %
	Mexikanische Pesos (MXN)	3,45 %	4,73 %
	Dänenkrone (DKK)	2,96 %	1,12 %
	Schwedische Kronen (SEK)	2,65 %	3,79 %
	Sonstige	-17,34 %	-13,42 %
	Barpositionen, Derivate etc.	17,34 %	13,42 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	2.541	4.761	-22.549	-15.174	22.009
Fondsvermögen	166.377	198.439	249.167	493.214	956.119
Umlaufende Anteile Nominal	167.939	176.930	227.011	419.624	763.378
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.464.305	1.769.305	2.270.111	4.196.239	7.633.782
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	2.541	180	-12.514	138	27.390
Fondsvermögen	166.377	217.663	374.256	744.495	988.772
Umlaufende Anteile Nominal	167.939	198.425	328.930	617.404	785.658
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.464.305	1.984.248	3.289.298	6.174.039	7.856.582
Inventarwert pro Anteil	113,62	109,70	113,78	120,58	125,85
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,31 %	0,22 %	-3,20 %	0,64 %	4,86 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,12 %	0,89 %	-3,44 %	7,50 %	4,95 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,49 %	0,50 %	0,48 %	0,50 %	0,47 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,96 %	1,04 %	0,99 %	0,95 %	0,92 %
Effektiver Jahreszins	1,03 %	1,04 %	1,09 %	1,03 %	1,16 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,23	0,14	0,23	0,75	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,26	5,36	5,79	6,03	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	3.414	1.317	Sonstige Verbindlichkeiten	367	1.547
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1	Fondsvermögen	166.377	198.439
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-873	-1.138			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	2.541	180			

International Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	132	223	-1.270	-713	-1.879
Fondsvermögen	9.056	9.706	11.609	32.902	41.288
Umlaufende Anteile Nominal	10.445	11.349	13.641	34.655	42.077
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	139.938	152.093	183.218	478.610	578.211
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	132	3	-723	173	-1.701
Fondsvermögen	9.056	9.597	19.295	37.255	42.650
Umlaufende Anteile Nominal	10.445	11.465	21.868	39.329	44.322
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	139.938	153.878	294.185	528.636	594.920
Inventarwert pro Anteil (EUR)	8,67	8,37	8,82	9,46	9,61
Ertrag in EUR (Pzt.) ¹⁾	1,39 %	0,27 %	-3,11 %	0,06 %	-3,90 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ¹⁾	2,10 %	0,81 %	-3,44 %	7,83 %	-4,85 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,39 %	0,38 %	0,40 %	0,39 %	0,13 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,79 %	0,79 %	0,82 %	0,74 %	0,13 %
Effektiver Jahreszins	1,18 %	1,17 %	1,23 %	1,17 %	1,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-0,39	-0,49	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	3,42	4,98	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. April 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	168	40	Sonstige Verbindlichkeiten	15	16
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-36	-37	Fondsvermögen	9.056	9.706
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	132	3			

International W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	1.588	3.173	-2.755
Fondsvermögen	102.008	100.408	84.293
Umlaufende Anteile Nominal	88.899	88.899	76.552
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	888.989	888.989	765.522
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	1.588	702	-177
Fondsvermögen	102.008	99.040	5.341
Umlaufende Anteile Nominal	88.899	89.899	4.694
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	888.989	898.989	46.941
Inventarwert pro Anteil	114,75	110,17	113,78
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,59 %	0,51 %	-3,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	2,12 %	0,89 %	-3,44 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,20 %	0,20 %	0,48 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,40 %	0,39 %	0,99 %
Effektiver Jahreszins	0,44 %	0,46 %	0,52 %

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.790	888	Sonstige Verbindlichkeiten	83	82
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-202	-186	Fondsvermögen	102.008	100.408
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.588	702			

International Akkumulierende 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) Barclays Global Aggregate Treasuries 1-3 year
Nebenbezeichnung des Fonds	International Bonds Acc KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 4 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2019 ersichtlich.

Anteilsklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International Bonds B EUR Acc	1,40 %	2,10 %	2,54 %	3,21 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	422	789	-3.254	-1.688	2.369
Fondsvermögen	27.701	30.641	36.670	64.744	83.379
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	422	78	-1.536	174	-
Fondsvermögen	27.701	32.175	47.990	74.675	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,01	0,61	0,04	0,64	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 21. September 2015 aufgelegt

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	189	318
Kursgewinne und -verluste	345	-172
Sonstige Einnahmen	0	57
Einnahmen insgesamt	534	203
Verwaltungsaufwand	-112	-125
NETTOERGEBNIS ¹⁾	422	78
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International Bonds B EUR Acc	422	78
Insgesamt	422	78

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.773	5.294
Anleihen	23.894	25.297
Sonstige Aktiva	85	101
AKTIVA INSGESAMT	27.752	30.692
PASSIVA		
Fondsvermögen ¹⁾	27.701	30.641
Sonstige Verbindlichkeiten	51	51
PASSIVA INSGESAMT	27.752	30.692
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International Bonds B EUR Acc	27.701	30.641
Insgesamt	27.701	30.641

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		86,56 %	82,56 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		86,56 %	82,56 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		13,44 %	17,44 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
US-Dollar (USD)		41,11 %	38,32 %
Japanische Yen (JPY)		22,99 %	25,63 %
Euro (EUR)		16,44 %	20,72 %
Dänekrone (DKK)		9,13 %	0,99 %
Pfund Sterling (GBP)		4,06 %	5,62 %
Mexikanische Pesos (MXN)		3,59 %	5,23 %
Schwedische Kronen (SEK)		2,68 %	3,47 %
Kanadische Dollars (CAD)		0,00 %	0,01 %
Sonstige		-16,44 %	-17,43 %
Barpositionen, Derivate etc.		16,44 %	17,44 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	422	789	-3.254	-1.688	2.309
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	422	789	-3.254	-1.688	8.259
Fondsvermögen	27.701	30.641	36.670	64.744	83.379
Umlaufende Anteile Nominal	17.210	19.252	23.669	39.056	49.223
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	230.395	258.465	317.904	523.118	659.661
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	422	78	-1.536	174	9.612
Fondsvermögen	27.701	32.175	47.990	74.675	105.485
Umlaufende Anteile Nominal	17.210	20.706	29.725	43.732	61.545
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	230.395	277.716	399.816	587.813	824.693
Inventarwert pro Anteil (EUR)	16,11	15,55	16,14	17,08	17,14
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	1,40 %	0,37 %	-3,01 %	0,82 %	4,98 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	2,10 %	0,81 %	-3,44 %	7,83 %	4,76 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,39 %	0,37 %	0,39 %	0,39 %	0,40 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	0,78 %	0,77 %	0,79 %	0,90 %	0,75 %
Effektiver Jahreszins	1,18 %	1,17 %	1,23 %	1,17 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,20	0,15	0,21	0,60	-
Standardabweichung (5 Jahre)	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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 21. September 2015 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	534	146	Sonstige Verbindlichkeiten	51	51
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	57	Fondsvermögen	27.701	30.641
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-112	-125			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	422	78			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	1,00 %	0,06 %	0,43 %	-0,27 %
Korte Obligationer W DKK d	1,02 %	0,06 %	0,47 %	-0,27 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	16.046	6.208	21.756	29.750	1.708
Fondsvermögen	1.832.595	1.567.000	1.596.600	1.947.181	1.512.004
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	16.046	2.965	12.972	21.590	-1.976
Fondsvermögen	1.832.595	1.559.734	1.538.348	1.886.997	1.088.902
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,65	0,50	0,06	0,65	-

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	9.824	8.121
Kursgewinne und -verluste	7.941	-3.383
Einnahmen insgesamt	17.765	4.738
Verwaltungsaufwand	-1.719	-1.773
NETTOERGEBNIS ¹⁾	16.046	2.965
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Korte Obligationer A DKK	9.516	1.555
Korte Obligationer W DKK d	6.530	1.410
Insgesamt	16.046	2.965

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	78.717	24.758
Anleihen	1.749.321	1.545.947
Sonstige Aktiva	5.110	10.771
AKTIVA INSGESAMT	1.833.148	1.581.476
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.832.595	1.567.000
Sonstige Verbindlichkeiten	553	14.476
PASSIVA INSGESAMT	1.833.148	1.581.476
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Korte Obligationer A DKK	1.134.142	898.804
Korte Obligationer W DKK d	698.453	668.196
Insgesamt	1.832.595	1.567.000

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,73 %	98,66 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		95,73 %	98,66 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		4,27 %	1,34 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		0,60 %	7,37 %
Anleihen 4-6 Jahre		9,03 %	1,64 %
Anleihen 2-4 Jahre		11,02 %	48,69 %
Anleihen 0-2 Jahre		75,68 %	40,96 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,67 %	1,34 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		81,87 %	89,07 %
Staatsanleihen		12,06 %	6,84 %
Sonstige Anleihen		2,40 %	2,75 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,67 %	1,34 %
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)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	9.516	3.345	7.820	29.750	1.708
Fondsvermögen	1.134.142	898.804	572.278	1.947.181	1.512.004
Umlaufende Anteile Nominal	1.139.058	900.743	569.673	1.973.946	1.516.300
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	11.390.580	9.007.434	5.696.732	19.439.462	15.162.998
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	9.516	1.555	5.192	21.590	-1.976
Fondsvermögen	1.134.142	842.622	507.435	1.886.997	1.088.902
Umlaufende Anteile Nominal	1.139.058	846.206	508.002	1.891.896	1.094.770
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	11.390.580	8.462.056	5.080.019	18.918.962	10.947.698
Inventarwert pro Anteil	99,57	99,58	99,89	99,74	99,46
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,00 %	0,22 %	0,73 %	1,23 %	-0,10 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,06 %	-0,04 %	-0,39 %	0,35 %	0,41 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,11 %	0,14 %	0,10 %	0,14 %	0,17 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,21 %	0,31 %	0,23 %	0,27 %	0,40 %
Effektiver Jahreszins	0,24 %	0,29 %	0,27 %	0,27 %	0,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,91	1,71	1,60	1,83	-
Standardabweichung (5 Jahre)	0,61	0,61	0,63	0,74	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	10.641	2.574	Sonstige Verbindlichkeiten	381	4.314
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.125	-1.019	Fondsvermögen	1.134.142	898.804
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	9.516	1.555			

Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	6.530	2.863	13.936
Fondsvermögen	698.453	668.196	1.024.322
Umlaufende Anteile Nominal	702.109	670.379	1.019.094
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.021.091	6.703.789	10.190.933
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	6.530	1.410	7.780
Fondsvermögen	698.453	717.112	1.030.913
Umlaufende Anteile Nominal	702.109	720.987	1.032.025
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.021.091	7.209.874	10.320.250
Inventarwert pro Anteil	99,48	99,46	99,89
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,02 %	0,25 %	0,73 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	0,06 %	-0,04 %	-0,39 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,18 %	0,24 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins	0,21 %	0,17 %	0,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-

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

¹⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.124	2.164	Sonstige Verbindlichkeiten	155	2.153
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-594	-754	Fondsvermögen	698.453	668.196
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	6.530	1.410			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	2,31 %	1,57 %	0,23 %	0,65 %
Danish Bonds B DKK d	2,33 %	1,57 %	0,28 %	0,65 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	2,46 %	1,57 %	0,53 %	0,65 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	140.879	21.110	123.450	100.636	-45.099
Fondsvermögen	5.909.741	6.139.677	6.531.248	8.215.343	3.662.246
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	140.879	13.098	47.057	111.620	-70.838
Fondsvermögen	5.909.741	6.459.108	6.759.304	3.933.072	3.802.006
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,65	0,48	0,15	0,44	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	36.902	40.602
Kursgewinne und -verluste	116.364	-14.132
Einnahmen insgesamt	153.266	26.470
Verwaltungsaufwand	-12.387	-13.372
NETTOERGEBNIS ¹⁾	140.879	13.098
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	79.029	4.834
Danish Bonds B DKK d	5.403	270
Mellemlange Obligationer W DKK d	56.446	7.994
Insgesamt	140.878	13.098

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	606.425	112.873
Anleihen	5.695.073	6.028.947
Sonstige Aktiva	21.747	36.676
AKTIVA INSGESAMT	6.323.245	6.178.496
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	5.909.741	6.139.677
Derivative Finanzinstrumente	303.938	0
Sonstige Verbindlichkeiten	109.566	38.819
PASSIVA INSGESAMT	6.323.245	6.178.496
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	3.461.692	3.466.712
Danish Bonds B DKK d	245.118	228.875
Mellemlange Obligationer W DKK d	2.202.931	2.444.090
Insgesamt	5.909.741	6.139.677

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,70 %	98,20 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		96,70 %	98,20 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,30 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		5,15 %	34,59 %
Anleihen 4-6 Jahre		19,61 %	8,07 %
Anleihen 2-4 Jahre		11,89 %	30,41 %
Anleihen 0-2 Jahre		62,51 %	25,13 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,84 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		57,13 %	81,56 %
Staatsanleihen		40,73 %	15,62 %
Sonstige Anleihen		1,30 %	1,02 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,84 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ²⁾	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	79.029	7.128	70.772	100.962	-45.099
Fondsvermögen	3.461.692	3.466.712	3.702.312	8.068.346	3.662.246
Umlaufende Anteile Nominal	3.397.010	3.452.861	3.659.551	8.009.861	3.698.585
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	33.970.102	34.528.611	36.595.514	80.098.612	36.985.847
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	79.029	4.835	28.129	111.620	-70.838
Fondsvermögen	3.461.692	3.530.041	4.017.690	3.933.072	3.802.006
Umlaufende Anteile Nominal	3.397.010	3.518.493	4.014.793	3.907.506	3.867.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	33.970.102	35.184.925	40.147.925	39.075.055	38.675.487
Inventarwert pro Anteil	101,90	100,33	100,07	100,65	98,31
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,31 %	0,16 %	0,65 %	2,98 %	-1,69 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,48 %	2,27 %	-0,42 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26 %	0,27 %	0,25 %	0,27 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,52 %	0,55 %	0,51 %	0,53 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,42	1,54	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,25	1,41	-	-	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	88.174	14.470	Sonstige Verbindlichkeiten	9.699	7.612
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-9.145	-9.636	Fondsvermögen	3.461.692	3.466.712
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	79.029	4.834			

Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	5.403	470	1.482	-326	-3.746
Anteil am Nettoergebnis ³⁾	5.403	470	1.482	3.819	-3.746
Fondsvermögen	245.118	228.875	240.418	146.997	108.936
Umlaufende Anteile Nominal	244.197	231.214	240.683	146.997	110.727
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	24.419.694	23.121.389	24.086.280	14.930.284	11.072.732
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	5.403	270	475	3.621	4.175
Fondsvermögen	245.118	216.613	56.559	141.949	190.691
Umlaufende Anteile Nominal	244.197	219.087	57.301	141.470	195.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	24.419.694	21.901.820	5.730.106	14.147.041	19.553.445
Inventarwert pro Anteil	10,04	9,89	9,87	10,03	9,76
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,33 %	0,19 %	0,66 %	2,91 %	-2,38 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,48 %	2,49 %	-1,61 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,24 %	0,24 %	0,26 %	0,24 %	0,09 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,49 %	0,47 %	0,42 %	0,49 %	0,09 %
Effektiver Jahreszins	0,88 %	0,89 %	0,87 %	0,88 %	0,89 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

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

³⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.979	795	Sonstige Verbindlichkeiten	9.758	212
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-576	-525	Fondsvermögen	245.118	228.875
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	5.403	270			

Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	56.446	13.512	51.196
Fondsvermögen	2.202.931	2.444.090	2.588.518
Umlaufende Anteile Nominal	2.161.349	2.429.157	2.554.258
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	21.613.493	24.301.566	25.542.586
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	56.446	7.993	18.453
Fondsvermögen	2.202.931	2.712.454	2.685.055
Umlaufende Anteile Nominal	2.161.349	2.703.016	2.682.727
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	21.613.493	27.030.156	26.827.270
Inventarwert pro Anteil	101,92	100,35	100,09
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,46 %	0,31 %	0,66 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,12 %	0,12 %	0,25 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,23 %	0,24 %	0,51 %
Effektiver Jahreszins	0,26 %	0,24 %	0,24 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-

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

¹⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	59.112	11.205	Sonstige Verbindlichkeiten	6.938	5.958
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.666	-3.211	Fondsvermögen	2.202.931	2.444.090
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	56.446	7.994			

Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK Akk	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	2,32 %	1,57 %	0,27 %	0,65 %
Danish Bonds B DKK Acc	2,33 %	1,57 %	0,31 %	0,65 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	2,46 %	1,57 %	0,57 %	0,65 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	21.986	3.825	21.321	40.350	-13.984
Fondsvermögen	895.802	947.320	984.152	1.671.627	986.841
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	21.986	2.655	9.100	30.623	-20.597
Fondsvermögen	895.802	1.008.650	1.124.120	1.083.726	1.138.533
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,59	0,42	0,08	0,43	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	5.669	6.278
Kursgewinne und -verluste	18.187	-1.665
Einnahmen insgesamt	23.856	4.613
Verwaltungsaufwand	-1.870	-1.958
NETTOERGEBNIS ¹⁾	21.986	2.655
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	10.440	810
Danish Bonds B DKK Acc	2.268	217
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	9.278	1.628
Insgesamt	21.986	2.655

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	32.320	21.682
Anleihen	873.555	926.778
Sonstige Aktiva	4.521	5.490
AKTIVA INSGESAMT	910.396	953.950
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	895.802	947.320
Sonstige Verbindlichkeiten	14.594	6.630
PASSIVA INSGESAMT	910.396	953.950
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	471.368	435.086
Danish Bonds B DKK Acc	98.184	99.207
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	326.250	413.027
Insgesamt	895.802	947.320

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,86 %	97,83 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,86 %	97,83 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,14 %	2,17 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		5,34 %	34,87 %
Anleihen 4-6 Jahre		18,49 %	7,80 %
Anleihen 2-4 Jahre		13,98 %	29,45 %
Anleihen 0-2 Jahre		61,73 %	25,71 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	2,17 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		58,15 %	80,63 %
Staatsanleihen		39,90 %	15,51 %
Sonstige Anleihen		1,49 %	1,69 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	2,17 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ²⁾	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	10.440	1.070	14.757	40.009	-13.984
Fondsvermögen	471.368	435.086	458.530	1.580.296	986.841
Umlaufende Anteile Nominal	422.733	418.141	441.884	1.549.881	997.310
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.427.334	4.181.411	4.418.836	15.498.811	9.973.094
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	10.440	810	9.355	30.623	-20.597
Fondsvermögen	471.368	428.981	565.762	1.083.726	1.138.533
Umlaufende Anteile Nominal	422.733	412.558	551.090	1.063.447	1.158.309
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.427.334	4.125.578	5.510.890	10.634.467	11.583.087
Inventarwert pro Anteil	106,47	103,98	102,66	101,91	98,29
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,32 %	0,21 %	0,65 %	2,99 %	-1,71 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,48 %	2,27 %	-0,42 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,26 %	0,27 %	0,28 %	0,27 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,51 %	0,57 %	0,54 %	0,54 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,42	1,52	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,27	1,43	-	-	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Januar 2015 aufgelegt

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.639	1.996	Sonstige Verbindlichkeiten	485	442
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.199	-1.186	Fondsvermögen	471.368	435.086
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	10.440	810			

Danish Bonds B DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015 ²⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	2.268	288	1.644	341	409
Anteil am Nettoergebnis ³⁾	2.268	288	1.644	3.463	621
Fondsvermögen	98.184	99.207	95.136	90.701	98.744
Umlaufende Anteile Nominal	28.854	29.837	28.702	27.856	31.242
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.885.355	2.983.740	2.870.229	2.785.633	3.124.194
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	2.268	217	548	2.796	328
Fondsvermögen	98.184	100.105	90.289	95.539	88.122
Umlaufende Anteile Nominal	28.854	30.131	27.548	29.370	28.038
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.885.355	3.013.071	2.754.755	2.937.000	2.803.802
Inventarwert pro Anteil	34,03	33,22	32,78	32,53	31,43
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,33 %	0,23 %	0,66 %	2,92 %	-1,42 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,48 %	2,49 %	-0,12 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,32 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,49 %	0,48 %	0,43 %	0,72 %	0,54 %
Effektiver Jahreszins	0,88 %	0,88 %	0,88 %	0,90 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

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

³⁾ Berichtszahlen für den ISI Danish Bonds

¹⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Danish Bonds und für den Zeitraum 1.1-26.8.2016 ist der Danish Bonds B DKK Acc (Teilfonds Dannebrog Akk) mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.506	450	Sonstige Verbindlichkeiten	94	93
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-238	-233	Fondsvermögen	98.184	99.207
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	2.268	217			

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	9.278	2.467	4.920
Fondsvermögen	326.250	413.027	430.486
Umlaufende Anteile Nominal	313.456	406.627	426.227
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.134.559	4.066.265	4.262.270
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	9.278	1.628	-803
Fondsvermögen	326.250	479.564	468.069
Umlaufende Anteile Nominal	313.456	473.110	469.219
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.134.559	4.731.098	4.692.190
Inventarwert pro Anteil	104,08	101,36	99,75
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	2,46 %	0,36 %	-2,20 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	1,57 %	0,54 %	-0,31 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,12 %	0,12 %	0,002 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,24 %	0,24 %	-
Effektiver Jahreszins	0,26 %	0,26 %	0,24 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.712	2.167	Sonstige Verbindlichkeiten	482	2.088
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-434	-539	Fondsvermögen	326.250	413.027
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	9.278	1.628			

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

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

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2019 ersichtlich. Unterschiedliche Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	7,86 %	7,58 %	-5,76 %	-3,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	8,13 %	7,58 %	-5,23 %	-3,77 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	57.654	-55.093	73.361	145.622	-112.721
Fondsvermögen	712.941	799.451	1.232.726	1.791.738	2.312.861
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	57.654	-21.703	44.296	69.039	-36.137
Fondsvermögen	712.941	1.000.106	1.511.626	1.819.411	2.556.954
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,12	0,12	0,02	0,10	-

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	17.641	27.248
Kursgewinne und -verluste	44.093	-42.914
Sonstige Einnahmen	0	47
Einnahmen insgesamt	61.734	-15.619
Verwaltungsaufwand	-4.080	-6.084
NETTOERGEBNIS ¹⁾	57.654	-21.703
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	49.974	-19.633
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	7.680	-2.070
Insgesamt	57.654	-21.703

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	89.551	5.551
Anleihen	621.277	783.218
Sonstige Aktiva	17.423	16.643
AKTIVA INSGESAMT	728.251	805.412
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	712.941	799.451
Sonstige Verbindlichkeiten	15.310	5.961
PASSIVA INSGESAMT	728.251	805.412
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	624.283	695.273
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	88.658	104.178
Insgesamt	712.941	799.451

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,99 %	97,44 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,55 %	0,53 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		88,54 %	97,97 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		11,46 %	2,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Italien		14,48 %	12,52 %
Niederlande		13,90 %	13,26 %
Luxemburg		10,44 %	11,05 %
USA		10,16 %	11,55 %
Frankreich		10,11 %	12,26 %
Deutschland		8,31 %	10,55 %
Großbritannien		4,40 %	3,96 %
Spanien		3,21 %	3,40 %
Sonstige		19,44 %	19,42 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,55 %	2,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		22,51 %	26,64 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,08 %	21,50 %
Finanzwesen		13,34 %	12,80 %
Rohstoffe		11,35 %	12,34 %
Kommunikation		10,48 %	8,87 %
Industrie		8,80 %	10,24 %
Energie		5,45 %	5,36 %
Versorgungsbetriebe		1,44 %	1,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,55 %	1,03 %
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)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	49.974	-49.035	59.580	145.622	-112.721
Fondsvermögen	624.283	695.273	1.033.531	1.791.738	2.312.861
Umlaufende Anteile Nominal	767.358	894.958	1.253.792	2.279.168	3.187.528
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.673.580	8.949.578	12.537.914	22.791.677	31.875.273
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	49.974	-19.633	36.695	69.039	-36.137
Fondsvermögen	624.283	878.267	1.173.868	1.819.411	2.556.954
Umlaufende Anteile Nominal	767.358	1.087.598	1.454.645	2.448.281	3.417.505
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.673.580	10.875.978	14.546.450	24.482.810	34.175.047
Inventarwert pro Anteil	81,35	80,75	80,70	74,31	74,82
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	7,86 %	-2,04 %	2,65 %	2,42 %	-1,17 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	7,58 %	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	1,47 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,58 %	0,60 %	0,57 %	0,61 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,17 %	1,22 %	1,17 %	1,16 %	1,13 %
Effektiver Jahreszins	1,35 %	1,37 %	1,37 %	1,44 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,19	0,54	0,86	1,83	-
Standardabweichung (5 Jahre)	4,75	4,36	4,75	0,74	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	53.752	-14.031	Sonstige Verbindlichkeiten	5.302	4.339
Sonstige Einnahmen	0	42	Fondsvermögen	624.283	695.273
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.778	-5.644			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	49.974	-19.633			

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	7.680	-6.058	13.781
Fondsvermögen	88.658	104.178	199.195
Umlaufende Anteile Nominal	108.251	132.956	240.916
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.083.059	1.329.559	2.409.161
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	7.680	-2.070	7.601
Fondsvermögen	88.658	121.839	337.758
Umlaufende Anteile Nominal	108.251	150.006	418.416
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.083.059	1.500.059	4.184.161
Inventarwert pro Anteil	81,86	81,22	80,72
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,13 %	-1,77 %	2,68 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ²⁾	7,58 %	-1,74 %	4,23 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,32 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,61 %	0,67 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,69 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.981	-1.635	Sonstige Verbindlichkeiten	2.542	121
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	5	Fondsvermögen	88.658	104.178
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-301	-440			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.680	-2.070			

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	7,76 %	7,58 %	-5,70 %	-3,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	8,10 %	7,58 %	-5,08 %	-3,77 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	34.877	-28.217	42.480	48.233	-14.733
Fondsvermögen	448.656	442.518	653.817	747.821	537.329
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	34.877	-10.546	22.861	11.716	2.124
Fondsvermögen	448.656	529.687	915.826	578.565	518.104
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,15	0,12	0,01	0,12	-

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	10.543	14.491
Kursgewinne und -verluste	25.980	-22.851
Sonstige Einnahmen	0	35
Einnahmen insgesamt	36.523	-8.325
Verwaltungsaufwand	-1.646	-2.221
NETTOERGEBNIS ¹⁾	34.877	-10.546
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	11.950	-4.413
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	22.927	-6.133
Insgesamt	34.877	-10.546

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	58.439	11.840
Anleihen	387.449	429.187
Sonstige Aktiva	6.235	11.406
AKTIVA INSGESAMT	452.123	452.433
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	448.656	442.518
Sonstige Verbindlichkeiten	3.467	9.915
PASSIVA INSGESAMT	452.123	452.433
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	155.102	156.835
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	293.554	285.683
Insgesamt	448.656	442.518

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,14 %	96,43 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,61 %	0,56 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		87,75 %	96,99 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		12,25 %	3,01 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Italien		14,44 %	12,29 %
Niederlande		13,74 %	13,28 %
Luxemburg		10,36 %	11,10 %
USA		10,15 %	11,72 %
Frankreich		9,74 %	12,05 %
Deutschland		8,37 %	10,30 %
Großbritannien		4,59 %	3,79 %
Spanien		3,25 %	3,30 %
Sonstige		19,39 %	19,16 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,95 %	3,01 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		22,09 %	25,11 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,27 %	21,45 %
Finanzwesen		13,38 %	12,82 %
Rohstoffe		11,15 %	12,22 %
Kommunikation		10,47 %	8,83 %
Industrie		8,55 %	10,13 %
Energie		5,59 %	5,37 %
Versorgungsbetriebe		1,53 %	1,05 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,95 %	3,02 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	11.950	-11.257	15.966	30.574	-13.010
Fondsvermögen	155.102	156.835	230.491	418.733	443.998
Umlaufende Anteile Nominal	97.315	106.043	146.968	280.007	320.774
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	973.151	1.060.431	1.469.685	2.800.074	3.207.745
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	11.950	-4.413	11.076	8.007	2.124
Fondsvermögen	155.102	201.825	259.592	398.099	518.104
Umlaufende Anteile Nominal	97.315	131.338	169.197	281.400	362.773
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	973.151	1.313.378	1.691.965	2.814.000	3.627.731
Inventarwert pro Anteil	159,38	153,67	153,43	141,47	142,82
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	7,76 %	-2,02 %	2,60 %	2,21 %	0,45 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	7,58 %	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	1,47 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,57 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %	0,56 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,15 %	1,24 %	1,20 %	1,16 %	1,12 %
Effektiver Jahreszins	1,34 %	1,38 %	1,38 %	1,44 %	1,45 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,29	0,66	0,97	0,39	-
Standardabweichung (5 Jahre)	4,71	4,26	4,66	7,03	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	12.853	-3.155	Fondsvermögen	155.102	156.835
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	18			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-903	-1.276			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	11.950	-4.413			

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	22.927	-16.960	26.514	17.659	-1.723
Fondsvermögen	293.554	285.683	423.326	329.088	93.331
Umlaufende Anteile Nominal	252.067	285.174	372.985	306.199	94.467
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.520.667	2.651.739	3.729.848	3.061.985	944.665
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	22.927	-6.133	11.785	3.709	-
Fondsvermögen	293.554	327.862	656.234	180.466	-
Umlaufende Anteile Nominal	252.067	293.824	593.233	178.103	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.520.667	2.938.239	5.932.327	1.781.026	-
Inventarwert pro Anteil	116,46	111,58	110,62	101,33	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	8,10 %	-1,69 %	2,93 %	2,56 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	7,58 %	-1,74 %	4,23 %	3,50 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,25 %	0,26 %	0,23 %	0,24 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,51 %	0,52 %	0,47 %	0,41 %	-
Effektiver Jahreszins	0,68 %	0,70 %	0,69 %	0,76 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,18	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	4,22	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	23.670	-5.205	Fondsvermögen	293.554	285.683
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	17			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-743	-945			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	22.927	-6.133			

Virksomhedsobligationer HY 2019

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Benchmark des Fonds Der Fonds hat keine Benchmark

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2019 einen Ertrag von 1,85 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von -1,14 % 2018.

Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	4.979	-3.939	7.371	29.883
Fondsvermögen	249.361	310.915	386.494	457.969
Umlaufende Anteile Nominal	244.462	301.462	360.162	423.703
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.444.617	3.014.617	3.601.617	4.237.025
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Nettoergebnis des Halbjahres	4.979	469	4.852	14.228
Fondsvermögen	249.361	343.906	442.549	438.322
Umlaufende Anteile Nominal	244.462	329.162	415.162	420.093
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.444.617	3.291.617	4.151.617	4.200.925
Inventarwert pro Anteil	102,00	104,48	106,60	104,34
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,85 %	0,15 %	1,09 %	4,34 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,51 %	0,52 %	0,52 %	0,44 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,03 %	1,05 %	1,04 %	-
Effektiver Jahreszins	1,22 %	1,23 %	1,26 %	1,30 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	-	-	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0	0,13	0,08	0,01

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

¹⁾ Introdution 1. Februar 2016

Virksomhedsobligationer HY 2019 – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	7.817	10.274
Kursgewinne und -verluste	-1.457	-7.975
Sonstige Einnahmen	0	5
Einnahmen insgesamt	6.360	2.304
Verwaltungsaufwand	-1.381	-1.835
NETTOERGEBNIS	4.979	469

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.220	9.069
Anleihen	236.207	295.535
Derivative Finanzinstrumente	221	471
Sonstige Aktiva	11.929	6.745
AKTIVA INSGESAMT	261.577	311.820
PASSIVA		
Fondsvermögen	249.361	310.915
Derivative Finanzinstrumente	4.143	135
Sonstige Verbindlichkeiten	8.073	770
PASSIVA INSGESAMT	261.577	311.820

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,52 %	95,05 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,09 %	0,11 %
		96,61 %	95,16 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,39 %	4,84 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		18,49 %	25,25 %
Frankreich		8,79 %	8,08 %
Türkei		7,85 %	6,29 %
Luxemburg		7,55 %	6,18 %
Cayman Islands		5,58 %	2,16 %
Bermudas		5,05 %	3,94 %
Großbritannien		5,01 %	10,20 %
Italien		4,97 %	4,00 %
Sonstige		30,30 %	28,95 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,41 %	4,95 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		38,12 %	37,98 %
Basiskonsumgüter		11,88 %	17,24 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,82 %	12,16 %
Rohstoffe		8,43 %	9,75 %
Industrie		7,46 %	4,27 %
Energie		6,16 %	4,93 %
Kommunikation		5,32 %	5,11 %
Versorgungsbetriebe		4,41 %	3,61 %
Barpositionen, Derivate etc.		6,41 %	4,95 %
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 KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h
ISIN	DK0060783389
Auflegung	10. Februar 2017
Introduktion	24. Februar 2017
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	BofA Merrill Lynch Euro HY Index hedged to DKK
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY Ethic KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2019 ersichtlich.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	7,22 %	7,58 %	-5,35 %	-3,77 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	7.906	-5.943	2.956
Fondsvermögen	196.439	86.962	97.972
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Nettoergebnis des Halbjahres	7.906	-1.689	304
Fondsvermögen	196.439	88.905	105.321
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,00	0,07	0,10

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 aufgelegt

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	3.009	2.219
Kursgewinne und -verluste	5.260	-3.677
Sonstige Einnahmen	0	3
Einnahmen insgesamt	8.269	-1.455
Verwaltungsaufwand	-363	-234
NETTOERGEBNIS ¹⁾	7.906	-1.689
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	7.906	-1.689
Insgesamt	7.906	-1.689

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	24.103	2.614
Anleihen	169.581	83.012
Sonstige Aktiva	2.918	1.442
AKTIVA INSGESAMT	196.602	87.068
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	196.439	86.962
Sonstige Verbindlichkeiten	163	106
PASSIVA INSGESAMT	196.602	87.068
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	196.439	86.962
Insgesamt	196.439	86.962

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	87,01 %	95,06 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,60 %	0,40 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
		87,61 %	95,46 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	12,39 %	4,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
	Niederlande	14,48 %	12,78 %
	Italien	14,24 %	11,62 %
	USA	11,71 %	12,03 %
	Luxemburg	10,40 %	10,90 %
	Frankreich	10,13 %	12,44 %
	Deutschland	7,68 %	11,05 %
	Großbritannien	3,21 %	3,64 %
	Spanien	3,09 %	3,24 %
	Sonstige	17,99 %	17,76 %
	Barpositionen, Derivate etc.	7,07 %	4,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
	Basiskonsumgüter	25,81 %	29,80 %
	Nicht-Basiskonsumgüter	19,33 %	21,58 %
	Finanzwesen	13,94 %	12,38 %
	Kommunikation	11,90 %	8,16 %
	Rohstoffe	11,58 %	12,59 %
	Industrie	10,36 %	10,55 %
	Energie	0,00 %	0,40 %
	Barpositionen, Derivate etc.	7,07 %	4,54 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	7.906	-5.943	2.956
Fondsvermögen	196.439	86.962	97.972
Umlaufende Anteile Nominal	198.697	91.011	94.716
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.986.969	910.107	947.159
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	7.906	-1.689	304
Fondsvermögen	196.439	88.905	105.321
Umlaufende Anteile Nominal	198.697	89.365	104.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.986.969	893.654	1.045.491
Inventarwert pro Anteil	98,86	99,48	100,74
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	7,22 %	-1,45 %	0,74 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	7,58 %	-1,74 %	2,39 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,25 %	0,26 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,53 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,74 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.269	-1.458	Fondsvermögen	196.439	86.962
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	3			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-363	-234			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.906	-1.689			

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Auflegung	23. Januar 2012	29. August 2016
Introduktion	5. März 2012	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	Bank of America Merrill Lynch Global Corporate Index	
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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	6,91 %	6,81 %	-5,38 %	-3,77 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	7,19 %	6,81 %	-4,85 %	-3,77 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	31.964	-36.415	34.327	45.137	-16.050
Fondsvermögen	462.441	497.144	832.690	928.094	1.046.083
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	31.964	-29.091	24.363	48.202	-5.893
Fondsvermögen	462.441	572.202	921.079	1.015.370	1.143.090
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,57	0,21	0,51	0,54	-

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.824	12.823
Kursgewinne und -verluste	25.380	-38.841
Sonstige Einnahmen	0	22
Einnahmen insgesamt	34.204	-25.996
Verwaltungsaufwand	-2.220	-3.054
Vorsteuerergebnis	31.984	-29.050
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-20	-41
NETTOERGEBNIS ¹⁾	31.964	-29.091
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	27.285	-26.459
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	4.679	-2.632
Insgesamt	31.964	-29.091

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	29.849	18.463
Anleihen	449.330	476.677
Derivative Finanzinstrumente	1.142	817
Sonstige Aktiva	32.628	5.340
AKTIVA INSGESAMT	512.949	501.297
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	462.441	497.144
Derivative Finanzinstrumente	13	244
Sonstige Verbindlichkeiten	50.495	3.909
PASSIVA INSGESAMT	512.949	501.297
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	382.281	438.858
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	80.160	58.286
Insgesamt	462.441	497.144

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	98,10 %	95,88 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,25 %	0,12 %
		98,35 %	96,00 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,65 %	4,00 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
	USA	35,80 %	36,21 %
	Frankreich	11,75 %	8,57 %
	Großbritannien	10,17 %	10,03 %
	Niederlande	6,06 %	6,70 %
	Australien	2,96 %	2,94 %
	Deutschland	2,81 %	2,84 %
	Mexiko	2,64 %	4,22 %
	Spanien	2,56 %	1,41 %
	Sonstige	20,06 %	22,96 %
	Barpositionen, Derivate etc.	5,20 %	4,12 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
	Finanzwesen	36,09 %	31,92 %
	Basiskonsumgüter	11,03 %	10,87 %
	Nicht-Basiskonsumgüter	9,80 %	9,55 %
	Rohstoffe	9,55 %	9,85 %
	Versorgungsbetriebe	8,87 %	8,54 %
	Kommunikation	7,44 %	8,82 %
	Industrie	6,13 %	6,99 %
	Energie	5,89 %	9,34 %
	Barpositionen, Derivate etc.	5,20 %	4,12 %
	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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	27.285	-33.080	33.290	45.442	-16.050
Fondsvermögen	382.281	438.858	768.798	914.866	1.046.083
Umlaufende Anteile Nominal	376.254	461.773	678.593	839.010	1.003.321
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.762.538	4.617.733	6.785.933	8.390.100	10.033.213
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	27.285	-26.459	24.074	48.202	-5.893
Fondsvermögen	382.281	502.894	874.263	1.015.370	1.143.090
Umlaufende Anteile Nominal	376.254	522.123	780.672	927.571	1.086.601
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.762.538	5.221.231	7.806.716	9.275.713	10.866.013
Inventarwert pro Anteil	101,60	96,32	111,99	109,47	105,20
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	6,91 %	-4,11 %	2,70 %	4,99 %	-0,43 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	6,81 %	-3,12 %	2,48 %	5,83 %	-1,02 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,51 %	0,50 %	0,47 %	0,53 %	0,53 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,00 %	0,99 %	0,99 %	1,05 %	1,06 %
Effektiver Jahreszins	1,16 %	1,18 %	1,17 %	1,22 %	1,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,63	0,69	1,04	1,19	-
Standardabweichung (5 Jahre)	3,10	2,84	3,32	2,78	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	29.367	-23.523	Fondsvermögen	382.281	438.858
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	20			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.064	-2.919			
Anteilige Steuern	-18	-37			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	27.285	-26.459			

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2018 und für die Jahre 2016-2017				
Anteil am Nettoergebnis	4.679	-3.335	1.037	-305
Fondsvermögen	80.160	58.286	63.892	13.228
Umlaufende Anteile Nominal	85.871	66.931	62.419	13.500
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	858.712	669.312	624.185	135.000
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	4.679	-2.632	289	-
Fondsvermögen	80.160	69.308	46.816	-
Umlaufende Anteile Nominal	85.871	78.752	46.398	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	858.712	787.523	463.983	-
Inventarwert pro Anteil	93,35	88,01	100,90	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	7,19 %	-3,84 %	2,98 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	6,81 %	-3,12 %	2,48 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,23 %	0,20 %	0,16 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,44 %	0,41 %	0,26 %	-
Effektiver Jahreszins	0,60 %	0,63 %	0,62 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.837	-2.495	Fondsvermögen	80.160	58.286
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	2			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-156	-135			
Anteilige Steuern	-2	-4			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	4.679	-2.632			

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
ISIN	DK0060853422
Auflegung	24. Februar 2017
Introduktion	5. Juli 2017
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	Bank Of America Merrill 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.

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 3 eingestuft.

Entwicklung

Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2019.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	7,16 %	6,81 %	-4,88 %	-3,77 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	12.008	-7.708	1.322
Fondsvermögen	216.131	157.226	122.993
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Nettoergebnis des Halbjahres	12.008	-5.550	-
Fondsvermögen	216.131	143.521	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,58	0,44	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 aufgelegt

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	2.952	2.372
Kursgewinne und -verluste	9.473	-7.640
Sonstige Einnahmen	0	1
Einnahmen insgesamt	12.425	-5.267
Verwaltungsaufwand	-411	-278
Vorsteuerergebnis	12.014	-5.545
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-6	-5
NETTOERGEBNIS ¹⁾	12.008	-5.550
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	12.008	-5.550
Insgesamt	12.008	-5.550

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	32.337	5.217
Anleihen	187.613	150.295
Derivative Finanzinstrumente	449	262
Sonstige Aktiva	3.724	1.710
AKTIVA INSGESAMT	224.123	157.484
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	216.131	157.226
Derivative Finanzinstrumente	4	109
Sonstige Verbindlichkeiten	7.988	149
PASSIVA INSGESAMT	224.123	157.484
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	216.131	157.226
Insgesamt	216.131	157.226

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,66 %	95,59 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,21 %	0,10 %
		87,87 %	95,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		12,13 %	4,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		37,88 %	39,33 %
Frankreich		13,07 %	10,07 %
Großbritannien		12,35 %	11,28 %
Deutschland		3,85 %	3,60 %
Niederlande		3,08 %	4,75 %
Spanien		3,07 %	2,16 %
Australien		2,83 %	2,83 %
Dänemark		2,56 %	1,53 %
Sonstige		15,91 %	20,03 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,41 %	4,42 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		44,72 %	38,38 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,53 %	10,42 %
Kommunikation		9,42 %	10,42 %
Rohstoffe		8,50 %	9,11 %
Industrie		8,42 %	9,37 %
Basiskonsumgüter		8,16 %	9,14 %
Versorgungsbetriebe		2,48 %	6,20 %
Energie		1,36 %	2,55 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,41 %	4,41 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	12.008	-7.708	1.322
Fondsvermögen	216.131	157.226	122.993
Umlaufende Anteile Nominal	216.422	168.717	120.962
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.164.221	1.687.174	1.209.615
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	12.008	-5.550	-
Fondsvermögen	216.131	143.521	-
Umlaufende Anteile Nominal	216.422	152.412	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.164.221	1.524.116	-
Inventarwert pro Anteil	99,87	94,17	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	7,16 %	-3,88 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	6,81 %	-3,12 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,23 %	0,20 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,46 %	0,23 %	-
Effektiver Jahreszins	0,61 %	0,65 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	12.426	-5.268	Fondsvermögen	216.131	157.226
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-411	-278			
Anteilige Steuern	-7	-5			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	12.008	-5.550			

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 2019 einen Ertrag von 16,96 %, während die Benchmark um 17,96 % zulegte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

BRIK KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	79.498	631	107.089	123.794	6.052
Fondsvermögen	512.779	498.866	583.331	561.635	586.695
Umlaufende Anteile Nominal	262.514	276.070	297.215	344.578	422.466
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.625.138	2.760.697	2.972.149	3.445.782	4.224.660
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	79.498	-3.384	18.792	41.138	140.608
Fondsvermögen	512.779	534.018	535.338	520.409	851.384
Umlaufende Anteile Nominal	262.514	297.798	318.693	371.239	512.016
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.625.138	2.977.981	3.186.934	3.712.394	5.120.160
Inventarwert pro Anteil	195,33	179,32	167,98	140,18	166,28
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	16,96 %	-1,05 %	3,06 %	8,85 %	16,09 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	17,96 %	-2,91 %	-0,29 %	12,38 %	18,89 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,89 %	0,82 %	0,83 %	0,82 %	0,79 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,73 %	1,68 %	1,67 %	1,61 %	1,60 %
Effektiver Jahreszins	2,25 %	2,35 %	2,57 %	2,57 %	2,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,31 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,71	0,60	0,30	-0,11	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,74	15,21	15,25	18,42	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,36	0,54	0,77	0,56	-

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

BRIK KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	11.141	8.725
Kursgewinne und -verluste	73.500	-6.763
Sonstige Einnahmen	0	49
Einnahmen insgesamt	84.641	2.011
Verwaltungsaufwand	-4.482	-4.654
Vorsteuerergebnis	80.159	-2.643
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-661	-741
NETTOERGEBNIS	79.498	-3.384

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.327	8.701
Kapitalanteile	504.159	490.442
Sonstige Aktiva	12.374	1.783
AKTIVA INSGESAMT	518.860	500.926
PASSIVA		
Fondsvermögen	512.779	498.866
Sonstige Verbindlichkeiten	6.081	2.060
PASSIVA INSGESAMT	518.860	500.926

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,32 %	98,31 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,32 %	98,31 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,68 %	1,69 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		25,80 %	28,76 %
Indien		24,50 %	23,72 %
China		23,31 %	22,47 %
Brasilien		22,50 %	20,95 %
Sonstige		2,40 %	2,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,49 %	1,69 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		29,71 %	27,94 %
Energie		22,21 %	24,26 %
Verbrauchsgüter		11,82 %	10,37 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,37 %	9,82 %
Telekommunikationsservice		6,47 %	2,53 %
Informationstechnologie		5,49 %	5,95 %
Konsumgüter		4,58 %	6,33 %
Industrie		4,10 %	3,09 %
Versorgungsbetriebe		2,24 %	2,60 %
Gesundheitswesen		2,20 %	3,03 %
Immobilien Sektor		1,32 %	0,00 %
REIT		0,00 %	2,39 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,49 %	1,69 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

Spezifikation der Finanzinstrumente

d. (Wertpapiere)

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

BRIK Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	BRIK A DKK Akk	BRIK W DKK Acc
ISIN	DK0060013001	DK0060854073
Auflegung	6. Oktober 2005	16. Mai 2017
Introduktion	18. November 2005	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
 Benchmark des Fonds	 jeweils 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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	16,94 %	17,96 %	-0,08 %	-0,37 %
BRIK W DKK Acc	17,40 %	17,96 %	0,73 %	-0,37 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	49.538	-417	57.348	64.903	489
Fondsvermögen	337.342	295.433	316.786	297.162	262.173
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	49.538	-3.001	9.008	22.231	53.645
Fondsvermögen	337.342	312.011	295.668	267.807	339.059
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,35	0,54	0,75	0,59	-

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.017	5.098
Kursgewinne und -verluste	45.748	-5.076
Sonstige Einnahmen	0	28
Einnahmen insgesamt	52.765	50
Verwaltungsaufwand	-2.808	-2.626
Vorsteuerergebnis	49.957	-2.576
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-419	-425
NETTOERGEBNIS ¹⁾	49.538	-3.001
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
BRIK A DKK Akk	48.269	-2.958
BRIK W DKK Acc	1.269	-43
Insgesamt	49.538	-3.001

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.460	5.308
Kapitalanteile	331.725	290.530
Sonstige Aktiva	6.848	787
AKTIVA INSGESAMT	343.033	296.625
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	337.342	295.433
Sonstige Verbindlichkeiten	5.691	1.192
PASSIVA INSGESAMT	343.033	296.625
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
BRIK A DKK Akk	329.496	287.783
BRIK W DKK Acc	7.846	7.650
Insgesamt	337.342	295.433

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,33 %	98,34 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,33 %	98,34 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,67 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		17,16 %	29,08 %
Indien		17,16 %	23,66 %
China		16,38 %	22,35 %
Brasilien		15,50 %	20,87 %
Sonstige		31,99 %	2,38 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,81 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		32,01 %	28,63 %
Energie		23,79 %	25,17 %
Verbrauchsgüter		12,53 %	10,59 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,87 %	10,01 %
Informationstechnologie		5,85 %	6,05 %
Konsumgüter		4,70 %	6,42 %
Industrie		4,33 %	3,13 %
Versorgungsbetriebe		2,45 %	2,66 %
Gesundheitswesen		2,30 %	3,11 %
Immobiliensektor		1,36 %	0,00 %
Telekommunikationsservice		0,00 %	2,57 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,81 %	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 A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 1)	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	48.269	-480	56.354	64.903	489
Fondsvermögen	329.496	287.783	309.828	287.162	262.173
Umlaufende Anteile Nominal	108.030	110.336	118.967	136.956	153.015
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.080.300	1.103.356	1.186.964	1.369.556	1.530.143
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	48.269	-2.958	9.083	22.231	53.645
Fondsvermögen	329.496	304.698	289.633	267.807	339.059
Umlaufende Anteile Nominal	108.030	117.811	129.604	143.214	166.225
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.080.300	1.178.114	1.296.041	1.432.143	1.662.252
Inventarwert pro Anteil	305,00	258,63	223,48	187,00	203,98
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	16,94 %	-0,92 %	3,00 %	9,14 %	16,05 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	17,96 %	-2,91 %	-0,29 %	12,38 %	18,89 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,87 %	0,81 %	0,83 %	0,79 %	0,77 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,70 %	1,64 %	1,66 %	1,56 %	1,57 %
Effektiver Jahreszins	2,22 %	2,32 %	2,52 %	2,57 %	2,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,31 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,73	0,62	0,32	-0,09	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,62	15,08	15,10	18,25	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	51.449	26	Fondsvermögen	329.496	287.783
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	27			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.771	-2.596			
Anteilige Steuern	-409	-415			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	48.269	-2.958			

BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	1.269	63	994
Fondsvermögen	7.846	7.650	6.958
Umlaufende Anteile Nominal	5.729	6.557	6.007
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	57.290	65.570	60.073
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019			
Anteil am Nettoergebnis	1.269	-43	-75
Fondsvermögen	7.846	7.313	6.035
Umlaufende Anteile Nominal	5.729	6.347	6.109
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	57.290	63.470	61.086
Inventarwert pro Anteil	136,96	115,22	98,79
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	17,40 %	-0,52 %	-1,21 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	17,96 %	-2,91 %	-1,12 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,46 %	0,41 %	0,04 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,89 %	0,83 %	-
Effektiver Jahreszins	1,32 %	1,44 %	1,58 %
Indirekte Transaktionskosten	0,31 %	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.316	-4	Fondsvermögen	7.846	7.650
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-37	-30			
Anteilige Steuern	-10	-10			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.269	-43			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der jeweiligen Klassen zurückzuführen, sowie darauf, dass die Danmark W DKK d nicht im gesamten Jahresverlauf 2018 existiert hat.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Danmark A DKK	13,77 %	14,64 %	-11,93 %	-7,50 %
Danish Equities B DKK d	13,91 %	14,64 %	-13,65 %	-7,50 %
Danmark W DKK d ^{*)}	14,10 %	14,64 %	-17,08 %	-11,74 %

*) Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Danmark KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	57.772	-75.528	51.217	-8.296	139.801
Fondsvermögen	521.618	444.603	469.943	500.244	572.048
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	57.772	5.512	64.575	-24.021	108.315
Fondsvermögen	521.618	535.474	486.420	499.732	518.862
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,20	0,33	0,10	0,13	-

Danmark KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.950	6.757
Kursgewinne und -verluste	52.693	1.695
Einnahmen insgesamt	60.643	8.452
Verwaltungsaufwand	-2.871	-2.940
NETTOERGEBNIS ^{*)}	57.772	5.512
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Danmark A DKK	40.390	6.344
Danish Equities B DKK d	8.408	1.401
Danmark W DKK d	8.974	-2.233
Insgesamt	57.772	5.512

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.621	11.882
Kapitalanteile	516.432	434.552
Sonstige Aktiva	3.940	0
AKTIVA INSGESAMT	523.993	446.434
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	521.618	444.603
Sonstige Verbindlichkeiten	2.375	1.831
PASSIVA INSGESAMT	523.993	446.434
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Danmark A DKK	401.440	310.076
Danish Equities B DKK d	57.798	66.229
Danmark W DKK d	62.380	68.298
Insgesamt	521.618	444.603

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,01 %	97,74 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,01 %	97,74 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,99 %	2,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Dänemark		97,88 %	97,74 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,12 %	2,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Gesundheitswesen		30,33 %	34,56 %
Industrie		29,00 %	25,14 %
Finanzwesen		10,20 %	16,83 %
Konsumgüter		9,42 %	8,44 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,17 %	6,64 %
Versorgungsbetriebe		6,11 %	0,00 %
Informationstechnologie		2,62 %	3,16 %
Energie		2,61 %	1,34 %
Verbrauchsgüter		1,42 %	1,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,12 %	2,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Danmark A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 1)	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	40.390	-50.384	45.228	-9.095	139.801
Fondsvermögen	401.440	310.076	390.489	444.759	572.048
Umlaufende Anteile Nominal	191.285	145.824	140.916	148.259	161.259
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.912.851	1.458.243	1.409.160	1.482.586	1.612.580
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	40.390	6.344	56.444	-23.544	108.315
Fondsvermögen	401.440	370.343	410.360	461.669	518.862
Umlaufende Anteile Nominal	191.285	147.531	144.093	158.766	154.913
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.912.851	1.475.312	1.440.929	1.587.633	1.549.130
Inventarwert pro Anteil	209,86	251,03	284,79	290,78	334,94
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	13,77 %	1,61 %	14,53 %	-3,91 %	23,73 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	14,64 %	2,65 %	15,27 %	-1,57 %	20,94 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,71 %	0,68 %	0,66 %	0,67 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,41 %	1,36 %	1,33 %	1,32 %	1,35 %
Effektiver Jahreszins	1,53 %	1,54 %	1,48 %	1,42 %	1,58 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,57	1,42	1,79	1,03	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,97	10,87	11,06	14,09	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	42.669	8.844	Fondsvermögen	401.440	310.076
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.279	-2.500			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	40.390	6.344			

Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	8.408	-10.623	5.989	799
Fondsvermögen	57.798	66.229	79.454	55.485
Umlaufende Anteile Nominal	71.025	80.169	73.641	54.322
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.102.569	8.016.876	7.364.103	5.432.239
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	8.408	1.401	8.131	-477
Fondsvermögen	57.798	77.757	76.060	38.063
Umlaufende Anteile Nominal	71.025	79.857	68.698	38.494
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.102.569	7.985.727	6.869.782	3.849.443
Inventarwert pro Anteil	8,14	9,74	11,07	9,89
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	13,91 %	1,77 %	14,71 %	-1,12 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	14,64 %	2,65 %	15,27 %	1,04 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,58 %	0,55 %	0,52 %	0,19 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,12 %	1,08 %	1,04 %	-
Effektiver Jahreszins	1,71 %	1,72 %	1,64 %	1,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 4. März 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.752	1.815	Fondsvermögen	57.798	66.229
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-344	-414			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.408	1.401			

Danmark W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und das Jahr 2018		
Anteil am Nettoergebnis	8.974	-14.521
Fondsvermögen	62.380	68.298
Umlaufende Anteile Nominal	76.805	82.369
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	768.048	823.693
Kennzahlen für die Halbjahre 2018-2019		
Anteil am Nettoergebnis	8.974	-2.233
Fondsvermögen	62.380	87.374
Umlaufende Anteile Nominal	76.805	89.570
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	768.048	895.700
Inventarwert pro Anteil	81,22	97,55
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	14,10 %	-2,45 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	14,64 %	-2,64 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,39 %	0,00 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,76 %	-
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	12.6.- 30.6.2018 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.222	-2.207	Fondsvermögen	62.380	68.298
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-248	-26			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.974	-2.233			

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

Europa Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

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

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

Der Fonds legt 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 Anteilsklassen in H1 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	10,55 %	16,26 %	-12,47 %	-10,37 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	10,95 %	16,26 %	-11,75 %	-10,37 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	75.367	-105.568	62.526	31.815	63.463
Fondsvermögen	652.636	723.104	999.575	671.961	942.261
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	75.367	-10.207	49.701	-58.433	102.206
Fondsvermögen	652.636	916.844	599.038	761.866	920.867
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,21	0,37	0,00	0,15	-

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	24.521	28.174
Kursgewinne und -verluste	55.941	-30.681
Sonstige Einnahmen	0	1
Einnahmen insgesamt	80.462	-2.506
Verwaltungsaufwand	-4.179	-5.118
Vorsteuerergebnis	76.283	-7.624
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-916	-2.583
NETTOERGEBNIS ¹⁾	75.367	-10.207
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Europa Ligevægt & Value A DKK	38.536	-5.890
Europa Ligevægt & Value W DKK d	36.831	-4.317
Insgesamt	75.367	-10.207

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	15.591	29.723
Kapitalanteile	635.013	694.188
Sonstige Aktiva	3.926	1.132
AKTIVA INSGESAMT	654.530	725.043
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	652.636	723.104
Sonstige Verbindlichkeiten	1.894	1.939
PASSIVA INSGESAMT	654.530	725.043
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Europa Ligevægt & Value A DKK	348.139	371.284
Europa Ligevægt & Value W DKK d	304.497	351.820
Insgesamt	652.636	723.104

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,30 %	96,00 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		2,39 %	0,00 %
		99,69 %	96,00 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,31 %	4,00 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		29,11 %	30,92 %
Frankreich		22,18 %	17,04 %
Deutschland		11,61 %	12,18 %
Niederlande		7,28 %	6,88 %
Italien		4,31 %	4,05 %
Dänemark		4,27 %	2,93 %
Schweiz		3,63 %	5,10 %
Belgien		3,34 %	2,89 %
Sonstige		13,46 %	14,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,81 %	4,00 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		18,33 %	19,36 %
Konsumgüter		14,08 %	13,18 %
Industrie		13,55 %	13,81 %
Gesundheitswesen		12,66 %	12,03 %
Verbrauchsgüter		9,39 %	8,39 %
Energie		7,95 %	8,18 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		7,62 %	8,44 %
Informationstechnologie		5,54 %	5,44 %
Telekommunikationsservice		4,98 %	3,97 %
Versorgungsbetriebe		4,12 %	3,20 %
Immobiliensektor		0,97 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,81 %	4,00 %
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)	30.6.2019	2018	2017 1)	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	38.536	-52.418	51.443	31.815	63.463
Fondsvermögen	348.139	371.284	439.970	671.961	942.261
Umlaufende Anteile Nominal	518.015	568.254	559.452	935.172	1.389.761
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.180.147	5.682.544	5.594.524	9.351.720	13.897.609
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	38.536	-5.890	42.994	-58.433	102.206
Fondsvermögen	348.139	427.641	420.993	761.866	920.867
Umlaufende Anteile Nominal	518.015	581.593	545.911	1.198.421	1.301.470
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.180.147	5.815.931	5.459.113	11.984.209	13.014.697
Inventarwert pro Anteil	67,21	73,53	77,12	63,57	70,76
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	10,55 %	-1,50 %	7,32 %	-6,24 %	13,06 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,26 %	-0,41 %	6,67 %	-7,52 %	12,96 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,79 %	0,79 %	0,66 %	0,73 %	0,68 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,54 %	1,60 %	1,42 %	1,40 %	1,37 %
Effektiver Jahreszins	1,81 %	1,82 %	1,77 %	1,83 %	1,89 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,31	0,68	0,92	0,36	-
Standardabweichung (5 Jahre)	12,71	11,08	10,97	12,88	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	41.925	-1.357	Fondsvermögen	348.139	371.284
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.888	-3.382			
Anteilige Steuern	-501	-1.151			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	38.536	-5.890			

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	36.831	-53.150	11.083
Fondsvermögen	304.497	351.820	559.605
Umlaufende Anteile Nominal	451.558	533.941	707.872
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.515.577	5.339.406	7.078.717
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	36.831	-4.317	6.707
Fondsvermögen	304.497	489.203	178.045
Umlaufende Anteile Nominal	451.558	661.998	230.711
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.515.577	6.619.980	2.307.106
Inventarwert pro Anteil	67,43	73,90	77,17
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	10,95 %	-1,03 %	7,40 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,26 %	-0,41 %	6,67 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,42 %	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,83 %	0,66 %	1,42 %
Effektiver Jahreszins	0,96 %	0,85 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	-	-

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

¹⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	38.537	-1.150	Fondsvermögen	304.497	351.820
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.291	-1.736			
Anteilige Steuern	-415	-1.432			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	36.831	-4.317			

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 2019 ersichtlich.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	10,71 %	16,26 %	-11,59 %	-10,37 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	6.921	-13.354	8.493
Fondsvermögen	56.849	75.314	175.029
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Nettoergebnis des Halbjahres	6.921	-2.393	4.947
Fondsvermögen	56.849	106.831	143.612
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,36	0,44	0,13

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

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

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	2.140	4.300
Kursgewinne und -verluste	5.130	-5.772
Einnahmen insgesamt	7.270	-1.472
Verwaltungsaufwand	-217	-485
Vorsteuerergebnis	7.053	-1.957
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-132	-436
NETTOERGEBNIS ¹⁾	6.921	-2.393
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	6.921	-2.393
Insgesamt	6.921	-2.393

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.234	3.376
Kapitalanteile	55.362	71.935
Sonstige Aktiva	332	129
AKTIVA INSGESAMT	56.928	75.440
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	56.849	75.314
Sonstige Verbindlichkeiten	79	126
PASSIVA INSGESAMT	56.928	75.440
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	56.849	75.314
Insgesamt	56.849	75.314

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a.			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,38 %	95,51 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,38 %	95,51 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,62 %	4,49 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b.			
Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		29,06 %	30,91 %
Frankreich		21,94 %	16,76 %
Deutschland		11,48 %	12,58 %
Niederlande		7,24 %	6,77 %
Italien		4,27 %	4,00 %
Dänemark		4,27 %	2,93 %
Schweiz		3,62 %	5,01 %
Belgien		3,32 %	2,89 %
Sonstige		13,30 %	13,66 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,50 %	4,49 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c.			
Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		18,16 %	19,24 %
Industrie		13,45 %	13,60 %
Konsumgüter		14,00 %	13,12 %
Gesundheitswesen		12,60 %	12,18 %
Verbrauchsgüter		9,35 %	8,29 %
Energie		7,84 %	8,11 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		7,64 %	8,54 %
Informationstechnologie		5,47 %	5,28 %
Telekommunikationsservice		4,95 %	3,99 %
Versorgungsbetriebe		4,07 %	3,16 %
Immobilien Sektor		0,97 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,50 %	4,49 %
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)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	6.921	-13.354	8.493
Fondsvermögen	56.849	75.314	175.029
Umlaufende Anteile Nominal	49.705	72.904	149.792
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	497.048	729.044	1.497.920
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	6.921	-2.393	4.947
Fondsvermögen	56.849	106.831	143.612
Umlaufende Anteile Nominal	49.705	92.384	125.890
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	497.048	923.844	1.258.899
Inventarwert pro Anteil	114,37	115,64	114,08
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	10,71 %	-1,04 %	14,08 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,26 %	-0,41 %	12,60 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,37 %	0,33 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,68 %	0,62 %	-
Effektiver Jahreszins	0,89 %	0,88 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	-	-

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

¹⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.270	-1.472	Fondsvermögen	56.849	75.314
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-217	-485			
Anteilige Steuern	-132	-436			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt *)	6.921	-2.393			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	11,86 %	11,14 %	-17,53 %	-9,85 %
Fjernøsten W DKK	12,33 %	11,14 %	-16,74 %	-9,85 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	179.829	-364.184	582.269	49.990	86.109
Fondsvermögen	1.294.615	1.570.894	2.680.758	2.698.397	2.764.799
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	179.829	-110.371	312.997	-34.782	444.526
Fondsvermögen	1.294.615	2.106.421	2.498.933	2.444.830	3.136.710
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,60	0,86	0,82	0,84	-

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	17.985	31.919
Kursgewinne und -verluste	176.713	-119.381
Sonstige Einnahmen	0	290
Einnahmen insgesamt	194.698	-87.172
Verwaltungsaufwand	-13.129	-19.788
Vorsteuerergebnis	181.569	-106.960
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.740	-3.411
NETTOERGEBNIS ¹⁾	179.829	-110.371
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK	173.142	-105.982
Fjernøsten W DKK d	6.687	-4.389
Insgesamt	179.829	-110.371

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	15.112	29.219
Kapitalanteile	1.280.015	1.549.321
Sonstige Aktiva	19.470	311
AKTIVA INSGESAMT	1.314.597	1.578.851
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.294.615	1.570.894
Sonstige Verbindlichkeiten	19.982	7.957
PASSIVA INSGESAMT	1.314.597	1.578.851
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK	1.247.642	1.508.781
Fjernøsten W DKK d	46.973	62.113
Insgesamt	1.294.615	1.570.894

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,87 %	98,63 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,87 %	98,63 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,13 %	1,37 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		39,43 %	36,95 %
Indien		11,74 %	13,63 %
Südkorea		10,48 %	13,49 %
Taiwan		12,06 %	10,30 %
Hongkong		13,32 %	9,61 %
Singapur		2,56 %	5,32 %
Philippinen		2,00 %	1,56 %
Indonesien		4,26 %	3,34 %
Sonstige		2,61 %	4,43 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,54 %	1,37 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,54 %	27,69 %
Informationstechnologie		19,71 %	16,43 %
Verbrauchsgüter		15,74 %	12,27 %
Telekommunikationsservice		9,31 %	5,24 %
Immobilien Sektor		8,04 %	0,00 %
Konsumgüter		7,49 %	6,28 %
Industrie		5,18 %	5,81 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,52 %	4,19 %
Energie		2,40 %	6,77 %
Gesundheitswesen		1,30 %	4,07 %
Versorgungsbetriebe		1,23 %	2,99 %
REIT		0,00 %	6,89 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,54 %	1,37 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017 1)	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	173.142	-350.315	568.730	49.990	86.109
Fondsvermögen	1.247.642	1.508.781	2.548.409	2.698.397	2.764.799
Umlaufende Anteile Nominal	792.149	1.071.523	1.317.760	1.660.625	1.550.395
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.921.485	10.715.226	13.177.597	16.606.248	15.503.953
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	173.142	-105.982	312.526	-34.782	444.526
Fondsvermögen	1.247.642	2.028.193	2.394.936	2.444.830	3.136.710
Umlaufende Anteile Nominal	792.149	1.254.791	1.371.946	1.560.789	1.559.496
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.921.485	12.547.908	13.719.457	15.607.894	15.594.955
Inventarwert pro Anteil	157,50	161,64	174,56	156,64	201,14
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,86 %	-5,33 %	12,84 %	-0,67 %	16,45 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,14 %	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	14,74 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,91 %	0,88 %	0,84 %	0,79 %	0,75 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,81 %	1,73 %	1,66 %	1,54 %	1,49 %
Effektiver Jahreszins	2,42 %	2,49 %	3,05 %	2,98 %	2,79 %
Indirekte Transaktionskosten	0,36 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,47	0,64	0,77	0,48	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,24	13,54	13,72	15,32	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	187.721	-83.673	Fondsvermögen	1.247.642	1.508.781
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	276			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-12.903	-19.333			
Anteilige Steuern	-1.676	-3.252			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	173.142	-105.982			

Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	6.687	-13.869	13.539
Fondsvermögen	46.973	62.113	132.349
Umlaufende Anteile Nominal	29.444	43.736	68.087
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	294.435	439.469	680.866
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2019 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	6.687	-4.389	471
Fondsvermögen	46.973	78.228	103.997
Umlaufende Anteile Nominal	29.444	48.216	59.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	294.435	482.161	595.335
Inventarwert pro Anteil	159,53	162,25	174,69
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,33 %	-4,88 %	12,92 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,14 %	-1,98 %	13,57 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,46 %	0,42 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,90 %	0,81 %	-
Effektiver Jahreszins	1,49 %	1,56 %	2,12 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	-	-

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

¹⁾ 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.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	6.977	-3.789	Fondsvermögen	46.973	62.113
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	14			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-227	-455			
Anteilige Steuern	-63	-159			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	6.687	-4.389			

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 2019 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.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	11,90 %	11,14 %	-17,66 %	-9,85 %
Far East Equities B EUR Acc	12,02 %	11,12 %	-17,72 %	-10,05 %
Fjernøsten W DKK Acc	12,37 %	11,14 %	-16,91 %	-9,85 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	94.173	-171.686	182.203	18.886	17.393
Fondsvermögen	791.150	804.453	1.031.862	707.830	687.301
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	94.173	-55.327	87.913	-4.438	48.453
Fondsvermögen	791.150	956.381	829.896	658.601	369.479
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,68	1,02	0,87	0,76	-

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	9.833	14.158
Kursgewinne und -verluste	90.888	-61.149
Sonstige Einnahmen	0	106
Einnahmen insgesamt	100.721	-46.885
Verwaltungsaufwand	-5.573	-6.939
Vorsteuerergebnis	95.148	-53.824
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-975	-1.503
NETTOERGEBNIS ¹⁾	94.173	-55.327
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK Akk	33.692	-20.510
Far East Equities B EUR Acc	30.003	-14.774
Fjernøsten W DKK Acc	30.478	-20.043
Insgesamt	94.173	-55.327

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	7.936	18.265
Kapitalanteile	775.608	789.449
Sonstige Aktiva	12.683	48
AKTIVA INSGESAMT	796.227	807.762
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	791.150	804.453
Sonstige Verbindlichkeiten	5.077	3.309
PASSIVA INSGESAMT	796.227	807.762
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Fjernøsten A DKK Akk	276.394	282.914
Far East Equities B EUR Acc	206.893	243.646
Fjernøsten W DKK Acc	307.863	277.893
Insgesamt	791.150	804.453

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,04 %	98,13 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,04 %	98,13 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,96 %	1,87 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		39,37 %	36,86 %
Indien		11,66 %	13,60 %
Südkorea		10,44 %	13,21 %
Taiwan		11,99 %	10,14 %
Hongkong		13,36 %	9,71 %
Singapur		2,58 %	5,35 %
Philippinen		1,95 %	1,54 %
Indonesien		4,27 %	3,33 %
Sonstige		2,60 %	4,39 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,78 %	1,87 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,57 %	27,20 %
Informationstechnologie		19,54 %	16,41 %
Verbrauchsgüter		15,67 %	12,26 %
Telekommunikationsservice		9,29 %	5,31 %
Immobilien Sektor		8,00 %	0,00 %
Konsumgüter		7,38 %	6,25 %
Industrie		5,15 %	5,71 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,56 %	4,15 %
Energie		2,41 %	6,77 %
Gesundheitswesen		1,31 %	4,08 %
Versorgungsbetriebe		1,34 %	3,01 %
REIT		0,00 %	6,98 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,78 %	1,87 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	33.692	-63.486	71.241	7.283	5.756
Fondsvermögen	276.394	282.914	348.376	311.551	316.293
Umlaufende Anteile Nominal	116.409	133.337	135.187	150.403	157.454
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.164.089	1.333.368	1.351.866	1.504.028	1.574.539
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	33.692	-20.510	38.500	-3.121	48.453
Fondsvermögen	276.394	346.772	315.864	296.465	369.479
Umlaufende Anteile Nominal	116.409	142.363	135.803	148.329	162.950
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.164.089	1.423.631	1.358.033	1.483.290	1.629.496
Inventarwert pro Anteil	237,43	243,58	232,59	199,87	226,74
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,90 %	-5,48 %	12,28 %	-0,50 %	15,85 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,14 %	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	14,74 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,88 %	0,84 %	0,83 %	0,79 %	0,75 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,75 %	1,69 %	1,66 %	1,58 %	1,50 %
Effektiver Jahreszins	2,42 %	2,50 %	3,05 %	2,97 %	2,77 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45	0,63	0,75	0,45	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,18	13,48	13,68	15,32	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	36.616	-16.939	Fondsvermögen	276.394	282.914
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	36			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.569	-3.080			
Anteilige Steuern	-355	-527			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	33.692	-20.510			

Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	30.003	-50.479	73.770	7.148	9.829
Anteil am Nettoergebnis (**)	30.003	-50.479	73.770	7.148	8.466
Fondsvermögen	206.893	243.646	368.067	300.071	310.736
Umlaufende Anteile Nominal	66.306	87.469	108.722	110.806	118.475
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	888.372	1.172.104	1.460.254	1.484.838	1.587.749
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	30.003	-14.774	36.998	-2.935	23.657
Fondsvermögen	206.893	282.768	332.759	283.207	325.999
Umlaufende Anteile Nominal	66.306	88.411	108.913	108.160	146.403
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	888.372	1.186.596	1.464.868	1.453.799	1.672.189
Inventarwert pro Anteil (EUR)	31,20	31,99	30,55	26,18	29,66
Ertrag in EUR (Pzt.) ²⁾	12,02 %	-5,52 %	12,41 %	-0,16 %	15,62 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ²⁾	11,12 %	-2,05 %	13,57 %	-0,09 %	14,53 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,79 %	0,73 %	0,72 %	0,73 %	0,70 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ²⁾	1,52 %	1,44 %	1,44 %	1,53 %	1,40 %
Effektiver Jahreszins	2,82 %	2,85 %	3,36 %	3,53 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,46	0,77	0,74	0,40	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,21	13,15	13,79	15,51	-

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

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

³⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Far East Equities mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	32.109	-11.832	Fondsvermögen	206.893	243.646
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	37			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.818	-2.506			
Anteilige Steuern	-288	-473			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	30.003	-14.774			

Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	30.478	-57.721	37.192	4.455	1.808
Fondsvermögen	307.863	277.893	315.419	96.208	60.272
Umlaufende Anteile Nominal	233.552	236.895	223.428	85.563	55.699
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.335.518	2.368.947	2.234.277	855.627	556.988
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	30.478	-20.043	12.415	1.618	-
Fondsvermögen	307.863	326.841	181.273	78.929	-
Umlaufende Anteile Nominal	233.552	243.824	142.935	73.078	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.335.518	2.438.244	1.429.349	730.777	-
Inventarwert pro Anteil	131,82	134,05	126,82	108,01	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,37 %	-5,05 %	12,79 %	-0,19 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,14 %	-1,98 %	13,57 %	-0,39 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,44 %	0,39 %	0,45 %	0,44 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,87 %	0,77 %	0,72 %	0,61 %	-
Effektiver Jahreszins	1,49 %	1,56 %	2,12 %	2,15 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,51	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	13,72	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	31.995	-18.220	Fondsvermögen	307.863	277.893
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	33			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.186	-1.353			
Anteilige Steuern	-331	-503			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	30.478	-20.043			

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

Risikoprofil

Der Fonds 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 Anteilsklassen in H1 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	11,55 %	11,09 %	-14,10 %	-10,11 %
Globale EM-aktier W DKK d	11,94 %	11,09 %	-13,40 %	-10,11 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	44.298	-76.797	106.954	29.748	-15.026
Fondsvermögen	408.826	386.854	552.541	389.413	471.026
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	44.298	-34.507	42.796	6.375	62.537
Fondsvermögen	408.826	524.414	456.641	397.090	610.414
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,34	0,75	0,79	0,64	-

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	6.710	8.630
Kursgewinne und -verluste	41.624	-37.914
Sonstige Einnahmen	0	59
Einnahmen insgesamt	48.334	-29.225
Verwaltungsaufwand	-3.435	-4.220
Vorsteuerergebnis	44.899	-33.445
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-601	-1.062
NETTOERGEBNIS ¹⁾	44.298	-34.507
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Globale EM-aktier A DKK	35.925	-22.273
Globale EM-aktier W DKK d	8.373	-12.234
Insgesamt	44.298	-34.507

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	9.190	8.102
Kapitalanteile	396.003	378.301
Fondsanteile	1.950	1.699
Sonstige Aktiva	8.814	273
AKTIVA INSGESAMT	415.957	388.375
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	408.826	386.854
Sonstige Verbindlichkeiten	7.131	1.521
PASSIVA INSGESAMT	415.957	388.375
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Globale EM-aktier A DKK	338.511	314.272
Globale EM-aktier W DKK d	70.315	72.582
Insgesamt	408.826	386.854

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,34 %	98,23 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen eregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,34 %	98,23 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,66 %	1,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		31,24 %	29,65 %
Indien		10,93 %	13,76 %
Südkorea		11,74 %	12,69 %
Brasilien		7,83 %	8,63 %
Taiwan		9,58 %	8,17 %
Südafrika		5,82 %	5,86 %
Russland		5,28 %	3,60 %
Hongkong		3,47 %	3,29 %
Sonstige		12,18 %	12,58 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,93 %	1,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,94 %	26,57 %
Informationstechnologie		16,25 %	14,67 %
Verbrauchsgüter		16,16 %	10,70 %
Telekommunikationsservice		8,05 %	4,81 %
Konsumgüter		7,38 %	6,35 %
Energie		6,90 %	11,17 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,30 %	9,75 %
Industrie		4,64 %	4,75 %
Immobilien Sektor		3,68 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		2,02 %	2,79 %
Gesundheitswesen		1,75 %	3,32 %
REIT		0,00 %	3,35 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,93 %	1,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	35.925	-53.429	81.599	29.748	-15.026
Fondsvermögen	338.511	314.272	417.990	389.413	471.026
Umlaufende Anteile Nominal	274.961	282.817	291.938	343.641	419.536
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.749.614	2.828.172	2.919.382	3.436.406	4.195.365
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	35.925	-22.273	34.779	6.375	62.537
Fondsvermögen	338.511	370.076	358.439	397.090	610.414
Umlaufende Anteile Nominal	274.961	303.802	282.837	370.805	477.453
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.749.614	3.038.018	2.828.366	3.708.047	4.774.533
Inventarwert pro Anteil	123,11	121,82	126,73	107,09	127,85
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,55 %	-5,83 %	11,83 %	2,72 %	11,39 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,09 %	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	11,85 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,90 %	0,88 %	0,84 %	0,83 %	0,77 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,76 %	1,78 %	1,69 %	1,60 %	1,52 %
Effektiver Jahreszins	2,33 %	2,52 %	2,90 %	2,46 %	2,57 %
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,49	0,34	0,60	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	13,53	13,49	13,82	-	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	39.462	-18.140	Fondsvermögen	338.511	314.272
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	43			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.044	-3.442			
Anteilige Steuern	-493	-734			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	35.925	-22.273			

Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und die Jahre 2017-2018			
Anteil am Nettoergebnis	8.373	-23.368	25.355
Fondsvermögen	70.315	72.582	134.551
Umlaufende Anteile Nominal	57.159	64.983	93.529
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	571.591	649.826	935.292
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2018 ²⁾			
Anteil am Nettoergebnis	8.373	-12.234	8.017
Fondsvermögen	70.315	154.338	98.202
Umlaufende Anteile Nominal	57.159	126.508	77.449
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	571.591	1.265.077	774.493
Inventarwert pro Anteil	123,02	122,00	126,80
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,94 %	-5,41 %	11,89 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,09 %	-4,03 %	9,45 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,53 %	0,43 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,99 %	0,89 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins	1,47 %	1,50 %	1,92 %
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.871	-11.144	Fondsvermögen	70.315	72.582
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	16			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-391	-778			
Anteilige Steuern	-107	-328			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.373	-12.234			

Globale EM-aktier Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK Akk	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
Auflegung	12. August 2013	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	30. September 2013	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Akk	11,47 %	11,09 %	-14,27 %	-10,11 %
Global EM Equities B EUR Acc	11,62 %	11,07 %	-14,22 %	-10,31 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	11,96 %	11,09 %	-13,48 %	-10,11 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	59.029	-97.105	109.368	22.306	-4.209
Fondsvermögen	513.016	534.496	684.748	331.918	319.251
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	59.029	-45.516	38.821	5.433	27.720
Fondsvermögen	513.016	645.708	500.786	286.310	276.689
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,31	0,81	0,81	0,70	-

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.640	10.425
Kursgewinne und -verluste	54.455	-50.519
Sonstige Einnahmen	0	66
Einnahmen insgesamt	63.095	-40.028
Verwaltungsaufwand	-3.282	-4.287
Vorsteuerergebnis	59.813	-44.315
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-784	-1.201
NETTOERGEBNIS ¹⁾	59.029	-45.516
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Globale EM-aktier A DKK Akk	15.834	-13.934
Global EM Equities B EUR Acc	9.901	-6.244
Globale EM-aktier W DKK Acc	33.294	-25.338
Insgesamt	59.029	-45.516

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.910	16.128
Kapitalanteile	496.344	517.627
Fondsanteile	2.354	2.051
Sonstige Aktiva	13.813	381
AKTIVA INSGESAMT	518.421	536.187
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**})	513.016	534.496
Sonstige Verbindlichkeiten	5.405	1.691
PASSIVA INSGESAMT	518.421	536.187
^{**}) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	126.551	157.025
Global EM Equities B EUR Acc	88.447	85.441
Globale EM-aktier W DKK Acc	298.018	292.030
Insgesamt	513.016	534.496

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,21 %	97,23 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,21 %	97,23 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,79 %	2,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		31,41 %	29,76 %
Südkorea		11,80 %	12,84 %
Indien		11,09 %	13,60 %
Taiwan		9,77 %	8,39 %
Brasilien		7,92 %	8,20 %
Südafrika		5,80 %	5,74 %
Russland		5,23 %	3,29 %
Hongkong		3,45 %	3,32 %
Sonstige		12,43 %	12,09 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,10 %	2,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,90 %	26,84 %
Informationstechnologie		16,47 %	14,90 %
Verbrauchsgüter		16,22 %	10,51 %
Telekommunikationsservice		8,08 %	4,78 %
Konsumgüter		7,63 %	5,78 %
Energie		6,97 %	11,30 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,33 %	9,15 %
Industrie		4,66 %	4,66 %
Immobilien Sektor		3,77 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		2,08 %	2,65 %
Gesundheitswesen		1,79 %	3,26 %
REIT		0,00 %	3,40 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,10 %	2,77 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	15.834	-29.754	41.791	14.436	-9.691
Fondsvermögen	126.551	157.025	166.567	196.633	205.640
Umlaufende Anteile Nominal	82.233	113.739	103.431	153.714	175.285
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	822.327	1.137.386	1.034.308	1.537.141	1.752.842
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	15.834	-13.934	22.121	3.510	27.720
Fondsvermögen	126.551	193.283	159.492	185.840	276.689
Umlaufende Anteile Nominal	82.233	127.564	112.026	153.991	207.193
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	822.327	1.275.640	1.120.261	1.539.913	2.071.928
Inventarwert pro Anteil	153,89	151,52	142,37	120,68	133,54
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,47 %	-5,91 %	11,30 %	2,87 %	11,37 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,09 %	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	11,85 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,94 %	0,86 %	0,86 %	0,81 %	0,77 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,79 %	1,75 %	1,71 %	1,62 %	1,54 %
Effektiver Jahreszins	2,30 %	2,49 %	2,91 %	2,42 %	2,49 %
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,49	0,33	0,59	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,87	13,60	13,93	-	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	17.253	-11.837	Fondsvermögen	126.551	157.025
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	17			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.222	-1.772			
Anteilige Steuern	-197	-342			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	15.834	-13.934			

Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	9.901	-14.734	24.321	8.146	4.863
Anteil am Nettoergebnis ^{*)}	9.901	-14.734	24.321	8.146	1.136
Fondsvermögen	88.447	85.441	110.953	96.696	102.978
Umlaufende Anteile Nominal	26.253	28.307	31.529	34.781	40.403
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	351.703	379.285	423.461	465.925	541.468
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	9.901	-6.244	10.834	2.157	14.672
Fondsvermögen	88.447	99.587	103.912	99.358	130.343
Umlaufende Anteile Nominal	26.253	30.057	33.415	37.801	44.664
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	351.703	403.370	449.417	508.096	598.490
Inventarwert pro Anteil (EUR)	33,69	33,14	31,10	26,28	29,18
Ertrag in EUR (Pzt.) ^{*)}	11,62 %	-5,47 %	11,78 %	3,14 %	10,86 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ^{*)}	11,07 %	-4,10 %	9,46 %	3,88 %	11,64 %
Verwaltungsaufwand in % ^{*)}	0,75 %	0,72 %	0,72 %	0,86 %	0,74 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ^{*)}	1,49 %	1,44 %	1,45 %	1,56 %	1,48 %
Effektiver Jahreszins	2,71 %	2,79 %	3,17 %	3,12 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45	0,67	0,35	-0,16	-
Standardabweichung (5 Jahre)	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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	10.723	-5.306	Fondsvermögen	88.447	85.441
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	10			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-686	-773			
Anteilige Steuern	-136	-175			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	9.901	-6.244			

Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	33.294	-52.617	43.256	-276	619
Fondsvermögen	298.018	292.030	407.228	38.589	10.633
Umlaufende Anteile Nominal	204.482	224.334	270.663	32.590	9.850
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.044.824	2.243.340	2.706.638	325.903	98.500
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	33.294	-25.338	5.866	-234	-
Fondsvermögen	298.018	352.838	237.382	1.112	-
Umlaufende Anteile Nominal	204.482	248.086	179.359	1.000	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.044.824	2.480.855	1.793.586	10.001	-
Inventarwert pro Anteil	145,74	142,22	132,35	111,19	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,96 %	-5,84 %	11,78 %	3,00 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	11,09 %	-4,03 %	9,45 %	3,56 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,45 %	0,41 %	0,33 %	0,81 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,88 %	0,78 %	0,66 %	0,68 %	-
Effektiver Jahreszins	1,40 %	1,51 %	1,92 %	1,59 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,33 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,79	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,85	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 25. August 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	35.117	-22.951	Fondsvermögen	298.018	292.030
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	39			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.373	-1.742			
Anteilige Steuern	-450	-684			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	33.294	-25.338			

Latinamerika KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010169465
Auflegung	14. März 1991
Introduktion	13. Mai 1991
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds MSCI Latin America

Nebenbezeichnung des Fonds Latin America Equities KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 12,91 % während die Benchmark mit 13,09 % in H1 2019 rentierte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	26.604	512	5.339	26.498	-34.174
Fondsvermögen	183.407	215.092	262.112	212.335	199.685
Umlaufende Anteile Nominal	57.515	76.159	93.101	77.580	83.481
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	575.154	761.584	931.002	775.795	834.811
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	26.604	-18.249	-3.553	23.913	15.635
Fondsvermögen	183.407	230.933	253.140	206.302	322.620
Umlaufende Anteile Nominal	57.515	88.491	93.162	76.231	111.531
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	575.154	884.909	931.615	762.311	1.115.311
Inventarwert pro Anteil	318,88	260,97	271,72	270,63	289,26
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,91 %	-7,31 %	-0,72 %	13,14 %	4,11 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	13,09 %	-8,56 %	1,83 %	22,31 %	1,86 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,89 %	0,84 %	0,82 %	0,79 %	0,78 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,75 %	1,71 %	1,66 %	1,57 %	1,55 %
Effektiver Jahreszins	2,16 %	2,26 %	2,50 %	2,44 %	2,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,27 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09	-0,06	-0,13	-0,14	-
Standardabweichung (5 Jahre)	18,60	17,13	16,13	17,27	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,41	0,47	0,57	0,62	-

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

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	6.587	8.001
Kursgewinne und -verluste	22.280	-23.470
Sonstige Einnahmen	0	10
Einnahmen insgesamt	28.867	-15.459
Verwaltungsaufwand	-1.827	-2.248
Vorsteuerergebnis	27.040	-17.707
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-436	-542
NETTOERGEBNIS	26.604	-18.249

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.562	4.696
Kapitalanteile	181.972	210.640
Sonstige Aktiva	4.111	1.514
AKTIVA INSGESAMT	190.645	216.850
PASSIVA		
Fondsvermögen	183.407	215.092
Sonstige Verbindlichkeiten	7.238	1.758
PASSIVA INSGESAMT	190.645	216.850

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	99,11 %	97,85 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,11 %	0,08 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
		99,22 %	97,93 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,78 %	2,07 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	Brasilien	66,73 %	62,42 %
	Mexiko	23,28 %	25,20 %
	Chile	4,19 %	4,90 %
	Kolumbien	2,06 %	1,13 %
	Argentinien	1,54 %	0,01 %
	Peru	1,33 %	4,27 %
	Sonstige	-0,01 %	0,00 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,88 %	2,07 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Finanzwesen	34,65 %	34,76 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	16,14 %	17,60 %
	Konsumgüter	14,35 %	11,49 %
	Energie	10,36 %	9,31 %
	Industrie	8,02 %	5,66 %
	Versorgungsbetriebe	6,57 %	5,27 %
	Verbrauchsgüter	6,37 %	5,58 %
	Immobilien Sektor	1,57 %	0,00 %
	Gesundheitswesen	1,09 %	0,80 %
	Telekommunikationsservice	0,00 %	6,46 %
	REIT	0,00 %	1,00 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,88 %	2,07 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Spezifikation der Finanzinstrumente

d. (Wertpapiere)

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

Latinamerika Akkumulierende 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 Latin America
Nebenbezeichnung des Fonds	Latin America Equities ACC KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

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

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

Risikoprofil

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

Der Fonds ist auf Risikostufe 6 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2019 ersichtlich.

Anteilsklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Latin America Equities B EUR Acc	12,85 %	13,07 %	-0,06 %	-1,86 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	5.208	148	2.169	9.275	-1.328
Fondsvermögen	42.922	41.110	49.918	63.520	64.584
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	5.208	-3.279	-121	8.294	-
Fondsvermögen	42.922	43.403	56.243	69.561	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,41	0,42	0,68	1,31	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. September 2015 aufgelegt

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	1.385	1.488
Kursgewinne und -verluste	4.231	-4.315
Sonstige Einnahmen	0	2
Einnahmen insgesamt	5.616	-2.825
Verwaltungsaufwand	-319	-353
Vorsteuerergebnis	5.297	-3.178
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-89	-101
NETTOERGEBNIS *)	5.208	-3.279
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Latin America Equities B EUR Acc	5.208	-3.279
Insgesamt	5.208	-3.279

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.562	1.049
Kapitalanteile	42.414	39.937
Sonstige Aktiva	178	288
AKTIVA INSGESAMT	44.154	41.274
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	42.922	41.110
Sonstige Verbindlichkeiten	1.232	164
PASSIVA INSGESAMT	44.154	41.274
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Latin America Equities B EUR Acc	42.922	41.110
Insgesamt	42.922	41.110

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,68 %	97,03 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,14 %	0,12 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,82 %	97,15 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,18 %	2,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Brasilien		66,35 %	61,96 %
Mexiko		22,73 %	25,01 %
Chile		4,24 %	4,77 %
Kolumbien		1,99 %	1,12 %
Argentinien		1,50 %	0,01 %
Peru		1,29 %	4,28 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,90 %	2,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		34,14 %	34,58 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		16,00 %	17,41 %
Konsumgüter		14,32 %	11,43 %
Energie		10,45 %	9,33 %
Industrie		7,93 %	5,64 %
Versorgungsbetriebe		6,51 %	5,08 %
Verbrauchsgüter		6,21 %	5,45 %
Immobilien Sektor		1,51 %	0,00 %
Gesundheitswesen		1,03 %	0,80 %
Telekommunikationsservice		0,00 %	6,43 %
REIT		0,00 %	1,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,90 %	2,85 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	5.208	148	2.169	9.275	-1.328
Anteil am Nettoergebnis ²⁾	5.208	148	2.169	9.275	-10.569
Fondsvermögen	42.922	41.110	49.918	63.520	64.584
Umlaufende Anteile Nominal	14.628	15.811	19.181	25.256	29.425
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	195.913	211.805	257.627	338.311	394.349
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	5.208	-3.279	-121	8.294	8.739
Fondsvermögen	42.922	43.403	56.243	69.561	113.134
Umlaufende Anteile Nominal	14.628	18.003	22.438	27.875	41.806
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	195.913	241.558	301.802	374.667	434.420
Inventarwert pro Anteil (EUR)	29,35	24,12	25,06	24,96	26,41
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	12,85 %	-7,33 %	-0,74 %	13,71 %	3,80 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	13,07 %	-8,62 %	1,83 %	22,69 %	1,67 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,74 %	0,84 %	0,74 %	0,71 %	0,71 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	1,47 %	1,71 %	1,47 %	1,58 %	1,42 %
Effektiver Jahreszins	2,54 %	2,60 %	2,80 %	3,01 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,27 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,10	0,00	-0,12	-0,21	-
Standardabweichung (5 Jahre)	18,55	17,16	16,10	17,10	-

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

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

³⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Latin America Equities mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.616	-2.827	Fondsvermögen	42.922	41.110
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	2			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-319	-353			
Anteilige Steuern	-89	-101			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	5.208	-3.279			

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 Anteilsklasse in H1 2019 ersichtlich.

Anteilsklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	21,30 %	16,19 %	-21,34 %	-17,82 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Tyskland KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	94.121	-135.165	89.400	23.263	66.483
Fondsvermögen	484.401	477.142	705.249	663.094	796.024
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	94.121	-39.466	45.076	-96.170	98.152
Fondsvermögen	484.401	629.236	665.370	644.289	856.378
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,14	0,20	0,12	0,33	-

Tyskland KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	13.796	18.385
Kursgewinne und -verluste	84.217	-48.488
Einnahmen insgesamt	98.013	-30.103
Verwaltungsaufwand	-3.948	-5.283
Vorsteuerergebnis	94.065	-35.386
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	56	-4.080
NETTOERGEBNIS ¹⁾	94.121	-39.466
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Tyskland A DKK	94.121	-39.466
Insgesamt	94.121	-39.466

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	10.547	15.447
Kapitalanteile	485.277	463.539
Sonstige Aktiva	6.463	67
AKTIVA INSGESAMT	502.287	479.053
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	484.401	477.142
Sonstige Verbindlichkeiten	17.886	1.911
PASSIVA INSGESAMT	502.287	479.053
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Tyskland A DKK	484.401	477.142
Insgesamt	484.401	477.142

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		100,18 %	97,15 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		100,18 %	97,15 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		-0,18 %	2,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Deutschland		97,24 %	94,48 %
Großbritannien		0,00 %	2,67 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,76 %	2,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		19,30 %	17,45 %
Industrie		16,24 %	17,35 %
Finanzwesen		20,18 %	16,94 %
Verbrauchsgüter		12,05 %	12,96 %
Gesundheitswesen		11,61 %	10,56 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,68 %	13,07 %
Telekommunikationsservice		4,75 %	5,10 %
Immobilien Sektor		3,00 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe		1,43 %	1,35 %
Konsumgüter		0,00 %	1,43 %
REIT		0,00 %	0,94 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,76 %	2,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)

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

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.

Der zurückgeforderte Betrag der Sydinvest Tyskland macht für den Zeitraum 2007-2016 48,2 Mio. DKK aus.

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)	30.6.2019	2018	2017 ¹⁾	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	94.121	-135.165	89.400	23.263	66.483
Fondsvermögen	484.401	477.142	705.249	663.094	796.024
Umlaufende Anteile Nominal	390.760	436.651	514.666	552.794	696.434
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.907.602	4.426.513	5.146.655	5.527.937	6.964.337
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	94.121	-39.466	45.076	-96.170	98.152
Fondsvermögen	484.401	629.237	665.370	644.289	856.378
Umlaufende Anteile Nominal	390.760	487.621	518.184	643.194	722.684
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.907.602	4.876.205	5.181.837	6.431.937	7.226.837
Inventarwert pro Anteil	123,96	129,04	128,40	100,17	118,50
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	21,30 %	-5,83 %	7,05 %	-12,36 %	13,49 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,19 %	-3,84 %	8,56 %	-9,43 %	11,25 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,82 %	0,79 %	0,76 %	0,67 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,62 %	1,59 %	1,62 %	1,31 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins	1,75 %	1,75 %	1,76 %	1,69 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,27	0,52	0,82	0,17	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,49	14,82	14,22	18,08	-

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	98.013	-30.103	Fondsvermögen	484.401	477.142
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.948	-5.283			
Anteilige Steuern	56	-4.080			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	94.121	-39.466			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	12,59 %	18,91 %	-5,03 %	-0,02 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	13,03 %	18,91 %	-4,14 %	-0,02 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	90.639	-35.085	17.054	63.549	46.325
Fondsvermögen	1.391.993	709.334	678.782	553.551	331.800
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	90.639	23.428	-18.525	8.951	44.043
Fondsvermögen	1.391.993	713.456	561.168	322.728	337.948
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,13	0,16	0,12	0,50	-

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	18.594	8.000
Kursgewinne und -verluste	79.992	19.850
Sonstige Einnahmen	0	15
Einnahmen insgesamt	98.586	27.865
Verwaltungsaufwand	-5.255	-3.294
Vorsteuerergebnis	93.331	24.571
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.692	-1.143
NETTOERGEBNIS ¹⁾	90.639	23.428
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
USA Ligevægt & Value A DKK	31.656	8.941
USA Ligevægt & Value W DKK d	58.983	14.487
Insgesamt	90.639	23.428

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	12.662	7.858
Kapitalanteile	1.378.611	701.756
Sonstige Aktiva	3.492	2.835
AKTIVA INSGESAMT	1.394.765	712.449
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.391.993	709.334
Sonstige Verbindlichkeiten	2.772	3.115
PASSIVA INSGESAMT	1.394.765	712.449
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
USA Ligevægt & Value A DKK	321.005	261.117
USA Ligevægt & Value W DKK d	1.070.988	448.217
Insgesamt	1.391.993	709.334

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2017
Prozentuale Verteilung der inanzinstrumente auf			
a.			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,04 %	98,93 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,04 %	98,93 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,96 %	1,07 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		97,55 %	98,93 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,45 %	1,07 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		20,54 %	21,71 %
Gesundheitswesen		13,78 %	16,47 %
Finanzwesen		13,27 %	14,61 %
Telekommunikationsservice		10,12 %	2,26 %
Verbrauchsgüter		9,90 %	11,24 %
Industrie		9,10 %	9,79 %
Konsumgüter		6,67 %	7,63 %
Energie		5,39 %	6,55 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,98 %	3,26 %
Versorgungsbetriebe		2,95 %	3,31 %
Immobilien Sektor		2,85 %	0,00 %
REIT		0,00 %	2,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,45 %	1,07 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	31.656	-13.222	2.777	66.240	46.325
Fondsvermögen	321.005	261.117	277.517	459.582	331.800
Umlaufende Anteile Nominal	912.215	751.754	700.931	1.044.179	856.867
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.122.150	7.517.536	7.009.314	10.441.792	8.568.679
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	31.656	8.941	-12.188	8.951	44.043
Fondsvermögen	321.005	286.624	294.689	322.728	337.948
Umlaufende Anteile Nominal	912.215	760.788	786.839	857.509	877.377
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.122.150	7.607.881	7.868.390	8.575.092	8.773.770
Inventarwert pro Anteil	35,19	37,67	37,45	37,64	38,52
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,59 %	3,01 %	-2,99 %	3,10 %	10,90 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	18,91 %	5,61 %	0,99 %	0,64 %	10,33 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,75 %	0,76 %	0,78 %	0,72 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,50 %	1,54 %	1,49 %	1,36 %	1,29 %
Effektiver Jahreszins	1,62 %	1,67 %	1,71 %	1,49 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,82	1,22	1,39	1,44	-
Standardabweichung (5 Jahre)	13,84	11,21	11,07	10,52	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 12. Dezember 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	34.584	11.449	Sonstige Aktiva	255	1.384
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	6			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.270	-2.059	c. Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-658	-455	Fondsvermögen	321.005	261.117
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	31.656	8.941			

USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	58.983	-21.863	14.277	-2.691
Fondsvermögen	1.070.988	448.217	401.265	93.969
Umlaufende Anteile Nominal	1.212.011	511.621	403.397	96.597
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.120.110	5.116.208	4.033.971	965.973
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	58.983	14.487	-6.337	-
Fondsvermögen	1.070.988	426.832	266.479	-
Umlaufende Anteile Nominal	1.212.011	451.305	284.514	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	12.120.110	4.513.045	2.845.139	-
Inventarwert pro Anteil	88,36	94,58	93,66	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	13,03 %	3,49 %	-2,49 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	18,91 %	5,61 %	0,99 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,30 %	0,30 %	0,26 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,60 %	0,58 %	0,76 %	-
Effektiver Jahreszins	0,67 %	0,72 %	0,76 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 15. Dezember 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2017
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	64.002	16.401	Fondsvermögen	1.070.988	448.217
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	9			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.985	-1.235			
Anteilige Steuern	-2.034	-688			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	58.983	14.487			

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 einen Ertrag von 1,87 % während die Benchmark mit 9,00 % in H1 2019 rentierte. 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)

30.6.2019 ¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2019

Nettohalbjahres-/jahresergebnis

463

Fondsvermögen

51.916

Kennzahlen für das Halbjahr 2019

Nettoergebnis des Halbjahres

463

Fondsvermögen

51.916

Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)

0,13

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 aufgelegt. 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)	8.2 - 30.6.2019 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	615
Kursgewinne und -verluste	73
Einnahmen insgesamt	688
Verwaltungsaufwand	-136
Vorsteuerergebnis	552
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-89
NETTOERGEBNIS ¹⁾	463
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen	
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	463
Insgesamt	463

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 8.2.2019 bis 30.6.2019

BILANZ 30. Juni 2019

Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
AKTIVA	
Flüssige Bestände	629
Kapitalanteile	51.252
Sonstige Aktiva	98
AKTIVA INSGESAMT	51.979
PASSIVA	
Fondsvermögen ^{**})	51.916
Sonstige Verbindlichkeiten	63
PASSIVA INSGESAMT	51.979
^{**}) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen	
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	51.916
Insgesamt	51.916

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
Prozentuale Verteilung der	
a. Finanzinstrumente auf	
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,72 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
	98,72 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,28 %
Insgesamt	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt	
USA	97,55 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,45 %
Insgesamt	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt	
Informationstechnologie	20,43 %
Gesundheitswesen	13,83 %
Finanzwesen	13,34 %
Telekommunikationsservice	10,10 %
Verbrauchsgüter	9,90 %
Industrie	9,12 %
Konsumgüter	6,68 %
Energie	5,37 %
Versorgungsbetriebe	2,94 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,98 %
Immobilienktor	2,86 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,45 %
Insgesamt	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)

30.6.2019 ¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2019

Anteil am Nettoergebnis	463
Fondsvermögen	51.916
Umlaufende Anteile Nominal	50.965
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	509.650

Kennzahlen für das Halbjahr 2019

Anteil am Nettoergebnis	463
Fondsvermögen	51.916
Umlaufende Anteile Nominal	50.965
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	509.650
Inventarwert pro Anteil	101,87
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	1,87 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	9,00 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,28 %
Effektiver Jahreszins	0,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	8.2 - 30.6.2019 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
a. Anteil am Nettoergebnis		b. Klassenspezifische Passiva	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	688	Fondsvermögen	51.916
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-136		
Anteilige Steuern	-89		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	463		

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 8.2.2019 bis 30.6.2019

Verden Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Etik W DKK d
ISIN	DK0060681468
Auflegung	23. November 2015
Introduktion	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Ethics Equities KL

Einleitung

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

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

Anlagepolitik

Es wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut, mit Schwerpunkt USA und Europa. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Haben wir beispielsweise in 200 Aktien investiert, wird jede Aktie etwa 0,50 % des Fondsvermögens ausmachen (Gleichgewicht). Durch eine Gleichgewichtung aller Aktien wird sichergestellt, dass die kleinen und mittelgroßen Aktien relativ schwer und die größten Aktien weniger ins Gewicht fallen. Dadurch wird eine systematische Ausrichtung auf kleine Aktien erzielt, ohne dass dadurch große Risiken durch Einzelunternehmen entstehen. Die Value-Strategie bewirkt, dass wir bei der Investition Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von bilanziellen Eckdaten günstig bewertet sind. Aus historischer Perspektive hat sich erwiesen, dass kleine und günstige Unternehmen einem Mehrertrag geliefert haben. An genau diesem Mehrertrag möchten wir durch unsere gleichgewichtete Value-Strategie teilhaben. Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche. Bei diesen handelt es sich um Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und die Gewinnung, Produktion, Moderation, Verteilung sowie den Vertrieb von fossilen Brennstoffen. Unternehmen, die innerhalb dieser Geschäftsbereiche tätig sind, wo mehr als 5% des Umsatzes aus diesen herrühren, werden aus dem Anlageuniversum entfernt. Es wird daher nicht in Unternehmen angelegt, die den Screeningkriterien nicht genügen.

Der Fonds ist in die Anteilsklasse Verden Etik W DKK d untergliedert.

Risikoprofil

Der Fonds legt breit gestreut in Aktien in aller Welt an. Das Risiko wird durch eine Streuung der Anlagen auf mehrere Märkte reduziert, wodurch regionale Konjunkturschwankungen berücksichtigt werden. Der Fondsertrag hängt von den Schwankungen der Aktien- und Wechselkurse ab. Der Fonds eignet sich für einen Anlagehorizont von mindestens 4 Jahren.

Der Fonds ist auf Risikostufe 5 eingestuft.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2019 ersichtlich.

Anteilsklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Etik W DKK d	13,00 %	16,69 %	-6,31 %	-4,63 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Verden Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	35.581	-16.940	11.506	25.543
Fondsvermögen	335.660	262.191	256.089	184.230
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Nettoergebnis des Halbjahres	35.581	4.266	1.950	2.319
Fondsvermögen	335.660	283.709	215.196	130.276
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,13	0,22	0,27	0,04

¹⁾ Der Fonds wurde am 1. Februar 2016 aufgelegt

Verden Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	6.444	4.531
Kursgewinne und -verluste	30.809	1.029
Sonstige Einnahmen	0	4
Einnahmen insgesamt	37.253	5.564
Verwaltungsaufwand	-911	-729
Vorsteuerergebnis	36.342	4.835
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-761	-569
NETTOERGEBNIS ¹⁾	35.581	4.266
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Verden Etik W DKK d	35.581	4.266
Insgesamt	35.581	4.266

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	12.060	5.330
Kapitalanteile	322.798	256.797
Sonstige Aktiva	1.177	404
AKTIVA INSGESAMT	336.035	262.531
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	335.660	262.191
Sonstige Verbindlichkeiten	375	340
PASSIVA INSGESAMT	336.035	262.531
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Verden Etik W DKK d	335.660	262.191
Insgesamt	335.660	262.191

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a.	Finanzinstrumente auf		
	Börsennotierte Finanzinstrumente	96,17 %	97,94 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
		96,17 %	97,94 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,83 %	2,06 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b.	Aktien auf Länder verteilt		
	USA	54,91 %	51,43 %
	Japan	7,04 %	8,18 %
	Großbritannien	4,85 %	4,30 %
	China	4,54 %	5,37 %
	Kanada	4,44 %	3,88 %
	Deutschland	3,96 %	3,42 %
	Frankreich	3,93 %	3,27 %
	Südkorea	2,07 %	2,32 %
	Sonstige	13,34 %	15,77 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,92 %	2,06 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c.	Aktien auf Branchen verteilt		
	Finanzwesen	20,40 %	20,38 %
	Informationstechnologie	19,04 %	17,05 %
	Gesundheitswesen	15,07 %	14,98 %
	Verbrauchsgüter	13,04 %	11,86 %
	Industrie	12,54 %	11,09 %
	Konsumgüter	8,88 %	9,87 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,72 %	5,51 %
	Immobilien Sektor	3,87 %	0,00 %
	Versorgungsbetriebe	0,53 %	0,00 %
	Telekommunikationsservice	0,00 %	4,34 %
	REIT	0,00 %	2,86 %
	Barpositionen, Derivate etc.	0,92 %	2,06 %
	Insgesamt	100,01 %	100,00 %
d.	Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
	Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Verden Etik W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	35.581	-16.940	11.506	25.543
Fondsvermögen	335.660	262.191	256.089	184.230
Umlaufende Anteile Nominal	310.780	250.174	205.235	149.072
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.107.796	2.501.737	2.052.358	1.490.723
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	35.581	4.266	1.950	2.319
Fondsvermögen	335.660	283.709	215.196	130.276
Umlaufende Anteile Nominal	310.780	250.821	180.081	122.725
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.107.796	2.508.207	1.800.808	1.227.254
Inventarwert pro Anteil	108,01	113,11	119,50	106,15
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	13,00 %	1,12 %	1,15 %	6,15 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,69 %	2,48 %	3,08 %	5,03 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,31 %	0,27 %	0,28 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,63 %	0,55 %	-	-
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,77 %	0,78 %	0,94 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,76	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	12,01	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 1. Februar 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	37.253	5.560	Fondsvermögen	335.660	262.191
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	4			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-911	-729			
Anteilige Steuern	-761	-569			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	35.581	4.266			

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 2019 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	11,83 %	16,69 %	-7,23 %	-4,63 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	12,31 %	16,69 %	-6,35 %	-4,63 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	144.885	-85.006	57.391	101.140	29.691
Fondsvermögen	1.172.098	1.248.152	1.399.517	1.066.309	389.301
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	144.885	21.834	-5.476	661	44.067
Fondsvermögen	1.172.098	1.203.304	1.326.417	415.101	389.233
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,24	0,25	0,00	0,34	-

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	26.783	22.981
Kursgewinne und -verluste	126.412	6.806
Sonstige Einnahmen	0	22
Einnahmen insgesamt	153.195	29.809
Verwaltungsaufwand	-5.371	-5.439
Vorsteuerergebnis	147.824	24.370
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.939	-2.536
NETTOERGEBNIS ¹⁾	144.885	21.834
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK	29.380	3.806
Verden Ligevægt & Value W DKK d	115.505	18.028
Insgesamt	144.885	21.834

BILANZ 30. Juni 2019

	30.6.2019	31.12.2018
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	14.645	13.372
Kapitalanteile	1.156.656	1.235.016
Sonstige Aktiva	5.118	3.180
AKTIVA INSGESAMT	1.176.419	1.251.568
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	1.172.098	1.248.152
Sonstige Verbindlichkeiten	4.321	3.416
PASSIVA INSGESAMT	1.176.419	1.251.568
^{2) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK	270.467	251.990
Verden Ligevægt & Value W DKK d	901.631	996.162
Insgesamt	1.172.098	1.248.152

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,68 %	98,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,68 %	98,95 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,32 %	1,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		52,79 %	51,22 %
Japan		7,11 %	7,76 %
Kanada		5,32 %	5,02 %
China		4,88 %	4,97 %
Frankreich		4,77 %	3,75 %
Großbritannien		4,67 %	6,94 %
Deutschland		3,06 %	2,62 %
Südkorea		2,50 %	2,61 %
Sonstige		13,89 %	14,06 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	1,05 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		17,09 %	17,68 %
Informationstechnologie		14,44 %	15,24 %
Gesundheitswesen		12,08 %	13,27 %
Industrie		10,38 %	10,73 %
Verbrauchsgüter		10,00 %	10,74 %
Telekommunikationsservice		8,23 %	3,72 %
Konsumgüter		7,45 %	8,55 %
Energie		7,06 %	6,90 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,94 %	5,27 %
Versorgungsbetriebe		4,08 %	4,27 %
Immobilien Sektor		3,22 %	0,00 %
REIT		0,00 %	2,58 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	1,05 %
Insgesamt		99,98 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente			
d. 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)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾	2015
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	29.380	-19.709	14.421	59.738	29.691
Fondsvermögen	270.467	251.990	317.719	705.697	389.301
Umlaufende Anteile Nominal	363.930	349.127	378.480	804.801	473.942
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.639.299	3.491.272	3.784.795	8.048.006	4.739.415
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	29.380	3.806	903	-56	44.067
Fondsvermögen	270.467	280.262	380.454	333.256	389.233
Umlaufende Anteile Nominal	363.930	355.712	472.227	441.865	455.755
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.639.299	3.557.124	4.722.266	4.418.646	4.557.551
Inventarwert pro Anteil	74,32	78,79	80,57	75,42	85,40
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,83 %	1,27 %	-0,09 %	0,69 %	11,52 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,69 %	2,48 %	3,08 %	-1,32 %	11,70 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,79 %	0,82 %	0,80 %	0,73 %	0,70 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,53 %	1,70 %	1,55 %	1,40 %	1,38 %
Effektiver Jahreszins	1,77 %	1,76 %	1,76 %	1,61 %	1,87 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,65	1,06	1,21	0,91	-
Standardabweichung (5 Jahre)	12,02	9,81	9,57	10,22	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. April 2016 zu einer Anteilklasse umgebildet

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	32.139	6.703	Fondsvermögen	270.467	251.990
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	5			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.119	-2.336			
Anteilige Steuern	-640	-566			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	29.380	3.806			

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	115.505	-65.297	42.970	41.402
Fondsvermögen	901.631	996.162	1.081.798	360.612
Umlaufende Anteile Nominal	854.761	965.732	902.989	307.010
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.547.606	9.657.324	9.029.892	3.070.097
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	115.505	18.028	-6.379	717
Fondsvermögen	901.631	923.042	945.963	81.845
Umlaufende Anteile Nominal	854.761	823.333	827.321	81.350
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.547.606	8.233.332	8.273.208	813.500
Inventarwert pro Anteil	105,48	112,11	114,34	100,61
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,31 %	1,78 %	0,35 %	0,61 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,69 %	2,48 %	3,08 %	1,26 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,34 %	0,31 %	0,25 %	0,12 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,66 %	0,61 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,82 %	0,77 %	0,80 %	0,94 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,74	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,96	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. April 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	121.056	23.084	Fondsvermögen	901.631	996.162
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	17			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.252	-3.103			
Anteilige Steuern	-2.299	-1.970			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	115.505	18.028			

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 2019 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.

Anteilklasse	30.6.2019		31.12.2018	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	11,80 %	16,69 %	-7,54 %	-4,63 %
Global Value Equities B EUR Acc	12,00 %	16,67 %	-7,39 %	-4,85 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	12,29 %	16,69 %	-6,68 %	-4,63 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag unter dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2019.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 1)
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	82.324	-52.167	14.352	13.470	-120
Fondsvermögen	588.603	690.251	591.241	309.297	63.920
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Nettoergebnis des Halbjahres	82.324	9.156	-1.733	307	-
Fondsvermögen	588.603	610.503	333.316	59.226	-
Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)	0,25	0,40	0,00	0,40	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. September 2015 aufgelegt

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018
Zinserträge und Dividenden	15.365	10.749
Kursgewinne und -verluste	71.846	2.189
Sonstige Einnahmen	0	7
Einnahmen insgesamt	87.211	12.945
Verwaltungsaufwand	-3.097	-2.509
Vorsteuerergebnis	84.114	10.436
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.790	-1.280
NETTOERGEBNIS ¹⁾	82.324	9.156
^{1) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	7.299	555
Global Value Equities B EUR Acc	18.311	1.609
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	56.714	6.992
Insgesamt	82.324	9.156

BILANZ 30. Juni 2019

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.875	29.483
Kapitalanteile	586.707	661.197
Sonstige Aktiva	2.172	1.352
AKTIVA INSGESAMT	590.754	692.032
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	588.603	690.251
Sonstige Verbindlichkeiten	2.151	1.781
PASSIVA INSGESAMT	590.754	692.032
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	70.432	61.819
Global Value Equities B EUR Acc	105.760	157.957
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	412.411	470.475
Insgesamt	588.603	690.251

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,68 %	95,79 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,68 %	95,79 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,32 %	4,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		50,68 %	50,58 %
Japan		7,09 %	7,26 %
Kanada		5,02 %	4,85 %
China		4,92 %	4,75 %
Frankreich		4,57 %	3,51 %
Großbritannien		4,59 %	6,49 %
Deutschland		2,93 %	2,45 %
Südkorea		2,44 %	2,49 %
Sonstige		13,70 %	13,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,06 %	4,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		16,30 %	17,00 %
Informationstechnologie		14,46 %	14,89 %
Gesundheitswesen		11,24 %	13,02 %
Industrie		10,08 %	10,33 %
Verbrauchsgüter		9,76 %	10,36 %
Telekommunikationsservice		8,02 %	3,60 %
Konsumgüter		7,23 %	8,23 %
Energie		7,04 %	6,63 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,90 %	5,04 %
Versorgungsbetriebe		4,10 %	4,14 %
Immobilien Sektor		2,81 %	0,00 %
REIT		0,00 %	2,55 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,06 %	4,21 %
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)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	7.299	-5.078	3.396	7.732	-1.731
Fondsvermögen	70.432	61.819	70.812	220.738	30.305
Umlaufende Anteile Nominal	55.222	54.187	57.390	185.765	29.795
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	552.215	541.866	573.897	1.857.648	297.945
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	7.299	555	590	94	-
Fondsvermögen	70.432	65.684	71.212	26.216	-
Umlaufende Anteile Nominal	55.222	52.677	60.149	25.607	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	552.215	526.766	601.486	256.069	-
Inventarwert pro Anteil	127,55	124,69	118,39	102,38	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,80 %	1,06 %	-0,37 %	0,65 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,69 %	2,48 %	3,08 %	-1,32 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,78 %	0,81 %	0,82 %	0,70 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	1,50 %	1,71 %	1,59 %	1,27 %	-
Effektiver Jahreszins	1,76 %	1,82 %	1,74 %	1,58 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,64	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,94	-	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 23. November 2015 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.017	1.242	Fondsvermögen	70.432	61.819
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-545	-545			
Anteilige Steuern	-173	-143			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.299	555			

Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016	2015 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2015-2018					
Anteil am Nettoergebnis	18.311	-14.176	4.152	5.008	1.611
Anteil am Nettoergebnis ²⁾	18.311	-14.176	4.152	5.008	2.544
Fondsvermögen	105.760	157.957	118.124	76.627	33.615
Umlaufende Anteile Nominal	67.507	112.871	78.138	53.900	28.238
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	904.143	1.512.658	1.049.941	710.778	365.657
Kennzahlen für die Halbjahre 2015-2019					
Anteil am Nettoergebnis	18.311	1.609	-1.025	213	4.149
Fondsvermögen	105.760	138.259	110.062	33.010	37.037
Umlaufende Anteile Nominal	67.507	90.411	76.055	26.505	28.813
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	904.143	1.213.125	1.022.925	356.261	386.127
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,67	15,30	14,47	12,45	12,85
Ertrag in EUR (Pzt.) ³⁾	12,00 %	1,23 %	-0,19 %	1,10 %	11,38 %
Benchmarkperformance in EUR (Pzt.) ³⁾	16,67 %	2,40 %	3,09 %	-1,02 %	11,49 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,62 %	0,56 %	0,55 %	0,56 %	0,56 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ³⁾	1,19 %	1,13 %	1,09 %	1,37 %	1,11 %
Effektiver Jahreszins	2,02 %	1,99 %	1,97 %	2,09 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	1,10	1,21	0,92	-
Standardabweichung (5 Jahre)	12,02	9,90	9,66	10,35	-

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

²⁾ Die Anteilklasse wurde am 18. September 2015 introduziert

³⁾ Für den Zeitraum 1.1.-18.9.2015 ist der ISI Global Value Equities mit einbezogen

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	19.716	2.563	Fondsvermögen	105.760	157.957
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	1			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-983	-697			
Anteilige Steuern	-422	-258			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	18.311	1.609			

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.6.2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2019 und für die Jahre 2016-2018				
Anteil am Nettoergebnis	56.714	-32.913	6.804	730
Fondsvermögen	412.411	470.475	402.305	11.932
Umlaufende Anteile Nominal	338.764	433.959	346.286	10.778
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.387.644	4.339.587	3.462.858	107.775
Kennzahlen für die Halbjahre 2016-2019				
Anteil am Nettoergebnis	56.714	6.992	-1.298	-
Fondsvermögen	412.411	406.560	152.042	-
Umlaufende Anteile Nominal	338.764	344.566	137.201	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.387.644	3.445.659	1.372.007	-
Inventarwert pro Anteil	121,74	117,99	110,82	-
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	12,29 %	1,56 %	0,10 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	16,69 %	2,48 %	3,08 %	-
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,33 %	0,31 %	0,21 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) ¹⁾	0,64 %	0,60 %	-	-
Effektiver Jahreszins	0,81 %	0,81 %	0,78 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2019	1.1.- 30.6.2018	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019	31.12.2018
a. Anteil am Nettoergebnis			b. Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	59.479	9.133	Fondsvermögen	412.411	470.475
Klassenspezifische sonstige Einnahmen	0	5			
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.569	-1.267			
Anteilige Steuern	-1.196	-879			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	56.714	6.992			

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders 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
Nebenbezeichnung des Fonds	Morningstar Globale Bæredygtig 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.

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 11,55 %, während die Benchmark um 12,28 % zulegte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL- Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2019 ¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2019

Nettohalbjahres-/jahresergebnis

8.877

Fondsvermögen

143.850

Kennzahlen für das Halbjahr 2019

Nettoergebnis des Halbjahres

8.877

Fondsvermögen

143.850

Umschlagshäufigkeit der Wertpapiere (PTR)

0,88

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders KL- Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	26.11.2018- 30.6.2019 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	2.103
Kursgewinne und -verluste	7.294
Einnahmen insgesamt	9.397
Verwaltungsaufwand	-269
Vorsteuerergebnis	9.128
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-251
NETTOERGEBNIS ¹⁾	8.877

¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen Morningstar Global Markets Sustainability Leaders A DKK	8.877
Insgesamt	8.877

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

BILANZ 30. Juni 2019

Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
AKTIVA	
Flüssige Bestände	3.548
Kapitalanteile	138.376
Fondsanteile	5.207
Sonstige Aktiva	2.537
AKTIVA INSGESAMT	149.668
PASSIVA	
Fondsvermögen**)	143.850
Sonstige Verbindlichkeiten	5.818
PASSIVA INSGESAMT	149.668
^{**)} Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen Morningstar Global Markets Sustainability Leaders A DKK	143.850
Insgesamt	143.850

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf	
a. Finanzinstrumente auf	
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,81 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %
Insgesamt	99,81 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,19 %
Insgesamt	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt	
USA	36,81 %
Deutschland	10,70 %
Japan	8,88 %
Frankreich	6,71 %
Australien	6,01 %
Dänemark	4,06 %
Niederlande	3,56 %
Irland	3,48 %
Sonstige	15,75 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,06 %
Insgesamt	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt	
Informationstechnologie	32,16 %
Finanzwesen	17,87 %
Industrie	13,52 %
Gesundheitswesen	11,23 %
Immobilien Sektor	5,16 %
Konsumgüter	4,30 %
Energie	3,71 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,57 %
Verbrauchsgüter	2,49 %
Telekommunikationsservice	1,24 %
Versorgungsbetriebe	0,70 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,06 %
Insgesamt	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)	
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.	

Morningstar Global Markets Sustainability Leaders A DKK– Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2019 ¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2019

Anteil am Nettoergebnis	8.877
Fondsvermögen	143.850
Umlaufende Anteile Nominal	128.955
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.289.547

Kennzahlen für das Halbjahr 2019

Anteil am Nettoergebnis	8.877
Fondsvermögen	143.850
Umlaufende Anteile Nominal	128.955
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.289.547
Inventarwert pro Anteil	111,55
Ertrag (Pzt.) ¹⁾	11,55 %
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) ¹⁾	12,28 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,23 %
Effektiver Jahreszins	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	26.11.2018- 30.6.2019 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.6.2019
a. Anteil am Nettoergebnis		b. Klassenspezifische Passiva	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.397	Fondsvermögen	143.850
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-269		
Anteilige Steuern	-251		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.877		

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt. Der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 30.6.2019

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.de
si@sydinvest.dk

Sydinvest