
Halbjahresbericht 2021

Investeringsforeningen Sydinvest

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
ENTWICKLUNG 1. HALBJAHR 2021	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	21
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht	22
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht	23
HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht	24
HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	25
Fondsbericht	25
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	26
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	28
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht	29
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL	30
Fondsbericht	30
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht	31
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht	33
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht	34
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	35
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	36
Fondsbericht	36
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	37
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht	39
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht	40
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht	41
HØJRENTELANDE MIX KL	42
Fondsbericht	42
HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht	43
HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht	45
HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht	46
HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	47
Fondsbericht	47
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	48
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht	50
HØJRENTELANDE VALUTA KL	51
Fondsbericht	51
HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht	52
HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht	54
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	55

INHALT

INTERNATIONAL KL	56
Fondsbericht	56
International KL – Halbjahresbericht	57
International A DKK – Halbjahresbericht	59
INTERNATIONAL AKKUMULERENDE KL	60
Fondsbericht	60
International Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	61
International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht	63
KORTE OBLIGATIONER KL	64
Fondsbericht	64
Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht	65
Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	67
Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	68
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	69
Fondsbericht	69
Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht	70
Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	72
Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht	73
Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	74
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	75
Fondsbericht	75
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	76
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	78
Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht	79
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht	80
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	81
Fondsbericht	81
Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht	82
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht	84
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht	85
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	86
Fondsbericht	86
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	87
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht	89
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht	90
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	91
Fondsbericht	91
Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht	92
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK – Halbjahresbericht	94
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht	95
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	96
Fondsbericht	96
Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht	97
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht	99
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht	100
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	101
Fondsbericht	101
Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht	102
Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht	104
Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht	105
BRIK KL	106
Fondsbericht	106
BRIK KL – Halbjahresbericht	107
BRIK AKKUMULERENDE KL	109
Fondsbericht	109
BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	110
BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht	112
BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht	113

INHALT

BÆREDYGTIGE AKTIER KL	114
Fondsbericht	114
Bæredygtige Aktier KL – Halbjahresbericht	115
Bæredygtige Aktier A DKK – Halbjahresbericht	117
Bæredygtige Aktier W DKK – Halbjahresbericht	118
DANMARK KL	119
Fondsbericht	119
Danmark KL – Halbjahresbericht	120
Danmark A DKK – Halbjahresbericht	122
Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht	123
Danmark W DKK d – Halbjahresbericht	124
DANMARK INDEKS KL	125
Fondsbericht	125
Danmark Indeks – Halbjahresbericht	126
Danmark Indeks A DKK – Halbjahresbericht	128
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	129
Fondsbericht	129
Europa Ligevegt & Value KL – Halbjahresbericht	130
Europa Ligevegt & Value A DKK – Halbjahresbericht	132
Europa Ligevegt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	133
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	134
Fondsbericht	134
Europa Ligevegt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	135
Europa Ligevegt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	137
FJERNØSTEN KL	138
Fondsbericht	138
Fjernøsten KL – Halbjahresbericht	139
Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht	141
Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht	142
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	143
Fondsbericht	143
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	144
Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht	146
Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	147
Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht	148
GLOBALE EM-AKTIER KL	149
Fondsbericht	149
Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht	150
Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht	152
Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht	153
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	154
Fondsbericht	154
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	155
Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht	157
Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	158
Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht	159
LATINAMERIKA KL	160
Fondsbericht	160
Latinamerika KL – Halbjahresbericht	161
LATINAMERIKA AKKUMULERENDE KL	163
Fondsbericht	163
Latinamerika Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	164
Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	166
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL	167
Fondsbericht	167
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht	168
TYSKLAND KL	170
Fondsbericht	170
Tyskland KL – Halbjahresbericht	171

INHALT

Tyskland A DKK – Halbjahresbericht	173
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	174
Fondsbericht	174
USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	175
USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	177
USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	178
USA LIGEVÆGT & VALUE AKK KL	179
Fondsbericht	179
USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht	180
USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht	182
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE ETIK KL	183
Fondsbericht	183
Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht	184
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht	186
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht	187
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	188
Fondsbericht	188
Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	189
Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	191
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	192
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	193
Fondsbericht	193
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	194
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht	196
Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	197
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	198
VERDEN ETIK INDEKS KL	199
Fondsbericht	199
Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht	200
Verden Etik Indeks W DKK d – Halbjahresbericht	202
VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL	203
Fondsbericht	203
Verden Lav Volatilitet Indeks KL – Halbjahresbericht	204

Gesellschaftsdaten

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

Homepage
Eintr.-Nr. bei der dänischen Finanzaufsicht
CVR-Nummer
Gründungsdatum der Gesellschaft

www.sydinvest.dk
11.040
24260534
21. September 1987

Aufsichtsrat

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

Geschäftsleitung

Direktor Steffen Ussing

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageberatung

Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

Depotbank

Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

Rechnungsprüfer

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
DK-2900 Hellerup
CVR-Nr. 33 77 12 31

Zahl- und Vertriebsstellen

Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland

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

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

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

Entwicklung 1. Halbjahr 2021

Im ersten Halbjahr 2021 waren Themen wie Impfprogramme im Rahmen des Coronavirus, Wiedereröffnung der Volkswirtschaften, Wachstumsoptimismus, steigende Inflation, Anleiherenditen und Aktienkurse sowie sektorale Rotation für die Finanzmärkte maßgeblich.

Die rapide Entwicklung sowie Zulassung von Impfstoffen gegen COVID-19 und die anschließenden Impfprogramme für die Bevölkerung rund um den Globus lösten einen Wachstumsoptimismus aus. Diese Entwicklung wurde von einer weltweit anhaltend offensiven Finanz- und Geldpolitik gestützt. In den USA konnte Präsident Joe Biden im März ein gigantisches Stimulipaket im Wert von 1.900 Mrd. USD verabschieden. Ferner wird ein weiteres Hilfspaket vorbereitet, das die Infrastruktur und den grünen Umbau in den USA fördern soll. In anderen Ländern wurden ähnliche Initiativen umgesetzt, die jedoch nicht ganz so umfassend sind.

Internationale Organisationen wie die OECD und der Internationale Währungsfonds IWF haben ihre Wachstumsprognosen für die Weltkonjunktur 2021 auf etwa 6 % heraufgesetzt, während im Jahr 2020 ein Rückgang bei den Wirtschaftsaktivitäten von etwa 3,5 % verzeichnet werden musste.

Die verbesserte Wachstumsperspektive bewirkte eine verstärkte Nachfrage nach Rohwaren, wonach für diese ein erhöhter Preis geltend war. Das trifft auf die Energiepreise und Preise für industrielle Metalle wie Kupfer zu, jedoch auch auf Preise für weiche Rohwaren wie Weizen und Sojabohnen. Die breit fundierten Preissteigerungen färbten auf die faktische Inflation und auf die Erwartungen an die zukünftige Inflation ab. Daher zogen die Zinsen der Staatsanleihen an. Das trifft vor allem auf die reifen US-Rentenmärkte zu.

Das Wachstum ist jedoch anfällig, weshalb zu stark steigende Zinsen der Staatsanleihen die voraussichtliche positive Wirtschaftsentwicklung abwürgen könnten. Die Europäische Zentralbank und die US-Notenbank wollten daher die Finanzmärkte beruhigen, indem sie darauf aufmerksam machten, dass die steigende Inflation lediglich vorübergehender Natur sei und daher nicht auf die langfristigen Inflationserwartungen abfärben sollte sowie dass der Leitzins vorerst unverändert auf niedrigem Niveau belassen werde. Die Marktteilnehmer konnten anscheinend beruhigt werden, zumal die Anleiherenditen ihren Aufwärtstrend verlassen und sich auf einem

höheren Niveau stabilisiert haben als es zum Jahresanfang der Fall war.

Andere Notenbanken wie beispielsweise in Brasilien, Russland, Mexiko und Tschechien haben sich für eine Erhöhung des Leitzinses entschieden, um die Wirtschaftsaktivitäten und damit auch den Teuerungsdruck einzudämmen.

Die Entwicklung der Finanzmärkte spiegelte die makroökonomische Entwicklung im 1. Halbjahr 2021. Die Renditen der Staatsanleihen zogen an. Die niedrigen Leitzinsen trugen zu einer verstärkten Risikofreude bei, was vor allem zu steigenden Aktienkursen beitrug. Die Hochzinsanleihen waren von den steigenden US-Anleiherenditen betroffen. Die Renditen der Anleihen, die von Unternehmen mit der schlechtesten Zahlungsfähigkeit begeben sind, gaben im 1. Halbjahr 2021 nach, während diese bei Anleihen, die von Unternehmen mit bester Zahlungsfähigkeit begeben waren, anzogen.

Gleiches trifft auf Anleihen, die von Hochzinsländern begeben sind zu, während dort ebenfalls diejenigen Länder mit geringer Bonität rückläufige Renditen verzeichnen mussten. Insgesamt konnten die Hochzinsländer jedoch Zinssteigerungen verzeichnen. Die Zinssteigerungen fielen bei den auf Landeswährung lautenden Anleihen am größten aus, was dem merkbaren Teuerungsdruck zuzuschreiben ist. Dagegen färbten die steigenden Öl- und Rohwarenpreise grundsätzlich positiv auf die Währungen der Hochzinsländer ab, und Brasilien, Südafrika und Russland konnten umfassende Steigerungen bei den Währungen verzeichnen. Der Renditeanstieg bei den auf harte Währung lautenden Anleihen fiel kleiner aus als der Renditeanstieg bei vergleichbaren US-Staatsanleihen.

Der Wachstumsoptimismus und die verstärkte Risikofreude waren positive Impulse für die Aktienmärkte, wo grundsätzlich steigende Kurse im 1. Halbjahr 2021 verzeichnet werden konnte. Die reifen Aktienmärkte, Europa vorneweg und Japan an letzter Stelle, konnten sich besser behaupten als die Aktienmärkte der Emerging Markets. Die höchsten Markterträge konnten jedoch bei den Emerging Markets in den Öl produzierenden Ländern wie beispielsweise Russland und in den Ländern der arabischen Halbinsel verzeichnet werden. Die Kurssteigerungen bei Aktien aus China und sonstigen Märkten in Fernost fielen eher beherrscht aus.

Die wirtschaftliche Wiedereröffnung und steigenden Renditen der Staatsanleihen bewirkten umfassende sektorale Verschiebungen im 1. Halbjahr 2021. Diese Kombination war für Aktien, die auf Aktivitäten in der physischen Welt abzielen, von Vorteil, wogegen Aktien innerhalb virtueller Aktivitäten im Jahr 2020 vorherrschend waren. Das färbte positiv auf zyklische Aktien und daher auch auf Value-Aktien und kleine Aktien ab. Das löste eine sektorale Rotation an den Aktienmärkten aus.

Weltweit konnten alle Sektoren im 1. Halbjahr positive Erträge an Land ziehen, bemessen in Dänenkronen. Die Sektoren Energie, Finanzen und Kommunikationsservice konnten die größten Erträge im 1. Halbjahr verzeichnen, während die beiden erstgenannten Sektoren im Jahr 2020 mit den niedrigsten Erträgen vorliebnehmen mussten. Die Spitzenreiter des Jahres 2020, IT und zyklischer Konsum lieferten Erträge, die niedriger waren als der Marktertrag oder diesem entsprachen.

Ergebnis und Vermögen

Das gesamte Ergebnis der Gesellschaft für H1 2021 ist ein Gewinn in Höhe von 1,4 Mrd. DKK gegenüber einem Defizit von 1,7 Mrd. DKK in H1 2020.

Das Vermögen liegt zum Ende des 1. Halbjahres 2021 bei 30,4 Mrd. DKK gegenüber 26,0 Mrd. DKK zum Jahresanfang 2021.

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 2021 sind unverändert gegenüber dem Jahresbericht 2020.

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

Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung der Investmentgesellschaft haben am heutigen Tag den Halbjahresbericht zum 30. Juni 2021 festgestellt.

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

Der Halbjahresabschluss 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 16. August 2021

Verwaltungsrat

Linda Sandris Larsen
Vorsitzende

Hans Lindum Møller
Stell. Vorsitzender

Svend Erik Kriby

Niels Therkelsen

Jesper Aabenhus Rasmussen

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Fondsberichte und Halbjahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

Die Investeringsforeningen Sydinvest ist in mehrere Teilfonds untergliedert. Jeder Teilfonds legt einen separaten Jahresabschluss und Fondsbericht vor. Die Jahresabschlüsse stellen die wirtschaftliche Entwicklung der Teilfonds im 1. Halbjahr dar und vermitteln einen Status zum Ende des Berichtszeitraums. In den Fondsberichten werden über das Halbjahresergebnis der Teilfonds berichtet.

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

Daher beschreiben wir die übergeordnete Marktentwicklung und die Risiken im Abschnitt Bericht der Geschäftsleitung der Gesellschaft.

Leseanleitung für den Fondsbericht

Entwicklung

Erläutert die Entwicklung der Performance des Fonds. Die Performance der jeweiligen Anteilsklassen der Fonds kann unterschiedlich ausfallen, was unterschiedlichen Kostenniveaus der Anteilsklassen oder Wechselkursen zuzuschreiben ist.

Benchmark

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

Sonstige Angaben

Weitere Informationen zur Anlagepolitik, zum Risikoprofil, zur Benchmark und zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem Prospekt der Gesellschaft, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.com oder www.sydinvest.de verfügbar ist.

Fonde KL

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2021 einen Ertrag von -1,61 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von -0,01 % 2020.

Der Fonds hat keine Benchmark, lässt sich jedoch am besten mit kurz laufenden und mittelfristigen Anleihen vergleichen. Die Benchmark für kurze und mittelfristige Anleihen konnte im 1. Halbjahr 2021 eine Performance in Höhe von -0,44 % und -1,09 % verzeichnen.

Fonde KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-8.395	4.911	309	3.706	8.604
Fondsvermögen	500.989	524.566	544.041	518.814	517.039
Umlaufende Anteile Nominal	592.840	606.484	626.170	585.576	574.760
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.928.401	6.064.842	6.261.696	5.855.756	5.747.600
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-8.395	-25	5.112	1.739	5.652
Fondsvermögen	500.989	524.980	527.265	514.169	503.182
Umlaufende Anteile Nominal	592.840	612.724	601.411	582.556	562.660
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.928.401	6.127.242	6.014.108	5.825.556	5.626.600
Inventarwert pro Anteil	84,51	85,68	87,67	88,26	89,43
Ertrag (%) *)	-1,61 %	-0,01 %	1,00 %	0,35 %	1,09 %
Gesamtkostenquote *)	0,10 %	0,20 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,25 %	0,43 %	0,52 %	0,52 %	0,52 %
Effektiver Jahreszins	0,25 %	0,45 %	0,55 %	0,55 %	0,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,99	1,36	1,32	1,24
Standardabweichung (5 Jahre)	1,63	1,52	1,03	1,39	1,62

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

Fonde KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	3.219	3.070
Kursgewinne und -verluste	-11.101	-2.015
Einnahmen insgesamt	-7.882	1.055
Verwaltungsaufwand	-513	-1.080
NETTOERGEBNIS	-8.395	-25

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.911	10.059
Anleihen	485.553	512.742
Sonstige Aktiva	1.659	1.909
AKTIVA INSGESAMT	501.123	524.710
PASSIVA		
Fondsvermögen	500.989	524.566
Sonstige Verbindlichkeiten	134	144
PASSIVA INSGESAMT	501.123	524.710

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,92 %	97,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		96,92 %	97,75 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,08 %	2,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		40,26 %	20,18 %
Anleihen 4- 6 Jahre		3,60 %	17,40 %
Anleihen 2- 4 Jahre		31,26 %	23,11 %
Anleihen 0- 2 Jahre		21,80 %	37,06 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,08 %	2,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		70,65 %	69,44 %
Staatsanleihen		21,72 %	28,31 %
Unternehmensanleihen		4,55 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,08 %	2,25 %
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	Højrente Lande A DKK	Emerging Market Bonds B EUR d	HøjrenteLande W DKK d
ISIN	DK0016039654	DK0060626281	DK0060814952
Introduktion	17. März 2000	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	-0,85 %	-1,07 %	3,21 %	3,50 %
Emerging Market Bonds B EUR d	-0,70 %	-1,14 %	3,76 %	3,50 %
HøjrenteLande W DKK d	-0,52 %	-1,07 %	3,88 %	3,50 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-22.992	57.060	299.026	-348.567	350.215
Fondsvermögen	2.102.329	2.354.504	2.794.548	3.026.990	4.139.675
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-22.992	-130.918	244.085	-273.264	229.339
Fondsvermögen	2.102.329	2.340.444	2.870.490	3.333.762	4.191.351

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	50.206	58.429
Kursgewinne und -verluste	-60.974	-175.169
Einnahmen insgesamt	-10.768	-116.740
Verwaltungsaufwand	-12.224	-14.178
NETTOERGEBNIS ¹⁾	-22.992	-130.918
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK	-19.591	-105.659
Emerging Market Bonds B EUR d h	-876	-7.434
HøjrenteLande W DKK d h	-2.525	-17.825
Insgesamt	-22.992	-130.918

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	81.649	-6.921
Anleihen	2.038.372	2.271.720
Derivative Finanzinstrumente	1.319	61.435
Sonstige Aktiva	38.062	41.532
AKTIVA INSGESAMT	2.159.402	2.367.766
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	2.102.329	2.354.504
Derivative Finanzinstrumente	43.848	1.204
Sonstige Verbindlichkeiten	13.225	12.058
PASSIVA INSGESAMT	2.159.402	2.367.766
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK	1.624.403	1.896.951
Emerging Market Bonds B EUR d h	85.464	92.934
HøjrenteLande W DKK d h	392.462	364.619
Insgesamt	2.102.329	2.354.504

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,75 %	95,33 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		1,21 %	1,15 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-2,02 %	2,56 %
		94,94 %	99,04 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		5,06 %	0,96 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		51,22 %	55,19 %
Anleihen 4- 6 Jahre		23,46 %	22,17 %
Anleihen 2- 4 Jahre		12,17 %	11,35 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,09 %	7,77 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,06 %	3,52 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		6,35 %	6,32 %
Türkei		5,60 %	5,36 %
Russland		5,41 %	5,72 %
Indonesien		5,39 %	7,54 %
Katar		4,51 %	5,40 %
Ägypten		4,42 %	4,21 %
Rumänien		4,35 %	0,39 %
Saudi-Arabien		4,13 %	0,25 %
Sonstige		54,77 %	61,29 %
Barpositionen, Derivate etc.		5,06 %	3,52 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-19.591	47.168	230.386	-264.455	274.035
Fondsvermögen	1.624.403	1.896.951	2.244.618	2.302.462	3.107.323
Umlaufende Anteile Nominal	2.074.379	2.284.604	2.687.610	2.948.049	3.082.310
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	20.743.787	22.846.039	26.876.104	29.480.491	30.823.096
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-19.591	-105.659	187.563	-206.313	186.221
Fondsvermögen	1.624.403	1.912.927	2.247.514	2.483.220	3.084.675
Umlaufende Anteile Nominal	2.074.379	2.495.999	2.743.966	3.104.259	3.148.182
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	20.743.787	24.959.993	27.439.658	31.042.591	31.481.818
Inventarwert pro Anteil	78,31	76,64	81,91	79,99	97,98
Ertrag (%) *)	-0,85 %	-4,74 %	8,67 %	-7,56 %	5,35 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %	5,22 %
Gesamtkostenquote *)	0,63 %	0,64 %	0,64 %	0,67 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,26 %	1,30 %	1,30 %	1,35 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	1,40 %	1,40 %	1,45 %	1,46 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,23	0,19	0,28	0,40	0,55
Standardabweichung (5 Jahre)	9,89	9,89	6,27	6,16	6,94

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

Berichtszahlen für die Anteilsklasse

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-8.880	-93.237	Sonstige Verbindlichkeiten	7.705	7.011
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-10.711	-12.422	Fondsvermögen	1.624.403	1.896.951
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-19.591	-105.659			

Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-876	-7	14.530	-13.944	13.368
Fondsvermögen	85.464	92.934	135.988	140.505	156.470
Umlaufende Anteile Nominal	115.198	118.000	172.409	190.354	163.570
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.548.993	1.585.140	2.307.104	2.550.690	2.196.916
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-876	-7.434	11.938	-10.508	8.787
Fondsvermögen	85.464	94.173	123.491	143.871	154.931
Umlaufende Anteile Nominal	115.198	129.797	159.561	202.602	166.550
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.548.993	1.741.356	2.137.677	2.551.574	2.240.197
Inventarwert pro Anteil (EUR)	7,42	7,26	7,74	7,57	9,30
Ertrag in EUR (%) *)	-0,70 %	-4,41 %	8,73 %	-7,57 %	5,43 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %	5,28 %
Gesamtkostenquote *)	0,57 %	0,59 %	0,59 %	0,58 %	0,58 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,14 %	1,17 %	1,18 %	1,15 %	1,15 %
Effektiver Jahreszins	1,66 %	1,67 %	1,67 %	1,66 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,24	0,20	0,38	0,41	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,88	9,88	6,05	6,31	-

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

Berichtszahlen für die Anteilsklasse

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-391	-6.797	Sonstige Verbindlichkeiten		155	170
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-485	-637	Fondsvermögen		85.464	92.934
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-876	-7.434				

HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-2.525	9.899	54.110	-70.168	62.812
Fondsvermögen	392.462	364.619	413.942	584.023	875.882
Umlaufende Anteile Nominal	499.716	436.148	492.549	743.260	865.761
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.997.157	4.361.475	4.925.480	7.432.594	8.657.608
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	-2.525	-17.825	44.584	-56.443	34.331
Fondsvermögen	392.462	333.344	499.485	706.671	951.745
Umlaufende Anteile Nominal	499.716	433.339	608.006	880.960	971.829
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.997.157	4.333.391	6.080.062	8.809.597	9.709.987
Inventarwert pro Anteil	78,54	76,92	82,15	80,22	98,02
Ertrag (%) [*]	-0,52 %	-4,42 %	9,01 %	-7,26 %	5,39 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	6,60 %	5,22 %
Gesamtkostenquote [*]	0,29 %	0,32 %	0,32 %	0,33 %	0,64 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,61 %	0,65 %	0,66 %	0,68 %	1,31 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,78 %	0,78 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,28	0,03	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,87	11,41	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

Berichtszahlen für die Anteilsklasse

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.497	-16.706	Sonstige Aktiva	4.240	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.028	-1.119	Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.525	-17.825	Sonstige Verbindlichkeiten	192	189
			Fondsvermögen	392.462	364.619

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

HøjrenteLande A DKK Akk

DK0060012979
18. November 2005
Ja
DKK
Nein
100
4
Nein

Emerging Market Bonds B EUR Acc h

DK0060646206
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
4
Ja

Fonds- und Klassendaten

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

Emerging Market Bonds I EUR Acc h

DK0060646396
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
1.000
4
Ja

HøjrenteLande W DKK Acc h

DK0060646479
25. August 2015
Nein
DKK
Nein
100
4
Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

Emerging Market Bonds Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	-0,83 %	-1,07 %	3,34 %	3,50 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-0,76 %	-1,14 %	3,83 %	3,50 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-0,56 %	-1,14 %	4,52 %	3,50 %
HøjrenteLande W DKK Acc	-0,46 %	-1,07 %	4,03 %	3,50 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-11.736	52.313	178.416	-177.918	151.082
Fondsvermögen	1.390.305	1.508.711	1.579.503	1.969.190	1.959.988
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-11.736	-72.614	143.603	-139.920	91.513
Fondsvermögen	1.390.305	1.513.186	1.569.528	1.730.277	1.826.970

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	32.984	35.784
Kursgewinne und -verluste	-39.313	-102.481
Einnahmen insgesamt	-6.329	-66.697
Verwaltungsaufwand	-5.407	-5.917
NETTOERGEBNIS *)	-11.736	-72.614
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	-4.577	-21.495
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-520	-2.826
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-1.980	-16.499
HøjrenteLande W DKK Acc	-4.659	-31.794
Insgesamt	-11.736	-72.614

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	58.530	1.260
Anleihen	1.342.865	1.449.396
Derivative Finanzinstrumente	757	43.740
Sonstige Aktiva	24.407	25.227
AKTIVA INSGESAMT	1.426.559	1.519.623
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.390.305	1.508.711
Derivative Finanzinstrumente	29.013	5.793
Sonstige Verbindlichkeiten	7.241	5.119
PASSIVA INSGESAMT	1.426.559	1.519.623
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	325.465	389.601
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	53.253	55.048
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	194.721	216.433
HøjrenteLande W DKK Acc	816.866	847.629
Insgesamt	1.390.305	1.508.711

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	95,38 %	94,90 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,20 %	1,16 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	-2,03 %	2,52 %
	94,55 %	98,58 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	5,45 %	1,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	51,12 %	54,76 %
Anleihen 4- 6 Jahre	23,54 %	22,07 %
Anleihen 2- 4 Jahre	11,71 %	11,32 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,18 %	7,91 %
Barpositionen, Derivate etc.	5,45 %	3,94 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	6,32 %	6,09 %
Türkei	5,77 %	5,44 %
Indonesien	5,59 %	7,70 %
Russland	5,43 %	5,86 %
Katar	4,49 %	5,35 %
Ägypten	4,40 %	4,13 %
Rumänien	4,29 %	0,39 %
Saudi-Arabien	4,03 %	0,25 %
Sonstige	54,23 %	60,85 %
Barpositionen, Derivate etc.	5,45 %	3,94 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-4.577	9.702	46.099	-54.224	56.017
Fondsvermögen	325.465	389.601	441.763	466.914	556.226
Umlaufende Anteile Nominal	163.042	193.548	226.800	265.337	285.284
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.630.417	1.935.481	2.268.001	1.653.371	2.852.843
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-4.577	-21.495	37.620	-41.753	40.397
Fondsvermögen	325.465	400.416	458.762	503.351	544.146
Umlaufende Anteile Nominal	163.042	215.400	240.082	279.146	287.264
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.630.417	2.154.003	2.400.818	2.791.460	2.872.644
Inventarwert pro Anteil	199,62	185,89	191,09	180,32	189,42
Ertrag (%) *)	-0,83 %	-4,57 %	8,59 %	-7,52 %	5,30 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %	5,22 %
Gesamtkostenquote *)	0,63 %	0,64 %	0,64 %	0,66 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,26 %	1,30 %	1,29 %	1,33 %	1,35 %
Effektiver Jahreszins	1,40 %	1,40 %	1,44 %	1,46 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,26	0,19	0,28	0,40	0,54
Standardabweichung (5 Jahre)	9,83	9,80	6,27	6,06	6,87

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		7.878	-14.791	Derivative Finanzinstrumente		74	10.623
Termingeschäfte (klassenspezifisch)		-10.259	-4.135	Klassenspezifische Passiva			
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.196	-2.569	Derivative Finanzinstrumente		6.801	718
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-4.577	-21.495	Sonstige Verbindlichkeiten		3.620	2.243
				Fondsvermögen		325.465	389.601

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-520	1.509	6.296	-10.047	10.554
Fondsvermögen	53.253	55.048	58.918	62.489	128.069
Umlaufende Anteile Nominal	17.416	17.866	19.855	23.372	43.305
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	234.167	239.980	265.662	313.155	581.627
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-520	-2.826	5.017	-8.481	6.498
Fondsvermögen	53.253	53.793	59.169	70.320	126.582
Umlaufende Anteile Nominal	17.416	18.940	20.359	25.687	44.137
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	234.167	254.071	272.731	344.713	593.637
Inventarwert pro Anteil (EUR)	30,58	28,41	29,07	27,38	28,68
Ertrag in EUR (%) *)	-0,76 %	-4,29 %	8,70 %	-7,42 %	5,34 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %	5,28 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,56 %	0,57 %	0,59 %	0,58 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,14 %	1,15 %	1,15 %	1,17 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	1,67 %	1,66 %	1,67 %	1,66 %	1,65 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,26	0,22	0,34	0,51	0,57
Standardabweichung (5 Jahre)	9,83	9,78	6,17	6,03	6,91

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		1.384	-1.946	Derivative Finanzinstrumente		3	1.485
Termingeschäfte (klassenspezifisch)		-1.604	-575	Klassenspezifische Passiva			
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-300	-305	Derivative Finanzinstrumente		1.084	99
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-520	-2.826	Sonstige Verbindlichkeiten		424	190
				Fondsvermögen		53.253	55.048

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.980	10.360	53.888	-52.223	41.854
Fondsvermögen	194.721	216.433	329.337	936.199	524.393
Umlaufende Anteile Nominal	70.291	77.692	123.570	392.148	200.253
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	9.453	10.438	16.537	52.550	26.896
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.980	-16.499	45.829	-40.641	24.733
Fondsvermögen	194.721	351.641	321.448	566.070	467.476
Umlaufende Anteile Nominal	70.291	137.478	123.499	232.787	184.537
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	9.453	18.446	16.547	31.244	24.820
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.770,07	2.557,74	2.602,79	2.431,81	2.533,23
Ertrag in EUR (%) *)	-0,56 %	-4,03 %	9,02 %	-7,14 %	5,61 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %	5,28 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,29 %	0,38 %	0,29 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,58 %	0,57 %	0,63 %	0,58 %	0,59 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,47 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,28	0,41	0,57	0,64
Standardabweichung (5 Jahre)	9,80	9,77	6,20	6,07	6,95

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.749	-12.385	Derivative Finanzinstrumente	92	9.733
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-6.144	-3.127	Klassenspezifische Passiva		
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-585	-987	Derivative Finanzinstrumente	4.207	3.589
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.980	-16.499	Sonstige Verbindlichkeiten	957	750
			Fondsvermögen	194.721	216.433

HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-4.659	30.742	72.133	-61.424	41.192
Fondsvermögen	816.866	847.629	749.485	503.588	751.300
Umlaufende Anteile Nominal	656.833	678.460	624.083	467.534	633.368
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.568.328	6.784.597	6.240.829	4.675.339	6.333.678
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-4.659	-31.794	55.137	-49.045	18.440
Fondsvermögen	816.866	707.336	730.149	590.536	688.766
Umlaufende Anteile Nominal	656.833	614.946	621.988	536.594	599.694
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.568.328	6.149.466	6.219.884	5.365.941	5.996.938
Inventarwert pro Anteil	124,36	115,02	117,39	110,05	115
Ertrag (%) *)	-0,46 %	-4,23 %	8,98 %	-7,22 %	5,33 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %	5,22 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,59 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %	0,55 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,73 %	0,74 %	0,74 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,29	0,04	0,32	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,81	11,36	6,06	-	-

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

BERICHTSAZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		21.040	-23.044	Derivative Finanzinstrumente		43	21.900
Termingeschäfte (klassenspezifisch)		-23.372	-6.694	Klassenspezifische Passiva			
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.327	-2.056	Derivative Finanzinstrumente		16.318	1.387
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-4.659	-31.794	Sonstige Verbindlichkeiten		2.230	1.921
				Fondsvermögen		816.866	847.629

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen für H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge der Anteilsklassen sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021	31.12.2020
Anteilsklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,86 %	0,27 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	1,06 %	0,68 %

Die Performance der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 über der Performance des Vorjahres.

Die Investments des Fonds zielen darauf ab, den CIBOR 3M + 2 Prozentpunkte zu übertreffen, der CIBOR 3M beträgt für das 1. Halbjahr 2021 -0,11 %, weshalb die Anteilsklassen dem Investmentziel nicht Rechnung tragen konnten.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	2.704	-6.300	28.086	-22.958	30.301
Fondsvermögen	327.596	428.344	640.073	598.487	699.410
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	2.704	-30.789	21.232	-20.525	16.072
Fondsvermögen	327.596	571.117	587.513	646.649	685.551

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	7.640	13.325
Kursgewinne und -verluste	-3.105	-41.347
Einnahmen insgesamt	4.535	-28.022
Verwaltungsaufwand	-1.831	-2.767
NETTOERGEBNIS ¹⁾	2.704	-30.789
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Korte		
Obligationer A DKK Akk	2.405	-24.740
HøjrenteLande Korte		
Obligationer W DKK Acc h	299	-6.049
Insgesamt	2.704	-30.789

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	11.839	4.741
Anleihen	318.824	409.317
Derivative Finanzinstrumente	177	6.573
Sonstige Aktiva	8.105	21.471
AKTIVA INSGESAMT	338.945	442.102
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	327.596	428.344
Derivative Finanzinstrumente	4.083	278
Sonstige Verbindlichkeiten	7.266	13.480
PASSIVA INSGESAMT	338.945	442.102
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
HøjrenteLande Korte		
Obligationer A DKK Akk	295.989	398.478
HøjrenteLande Korte		
Obligationer W DKK Acc h	31.607	29.866
Insgesamt	327.596	428.344

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,43 %	93,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		1,89 %	1,61 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-1,19 %	1,47 %
		96,13 %	97,03 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,87 %	2,97 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 4- 6 Jahre		25,47 %	24,14 %
Anleihen 2- 4 Jahre		43,13 %	43,59 %
Anleihen 0- 2 Jahre		27,53 %	27,83 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,87 %	4,44 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Indonesien		10,46 %	9,80 %
Russland		6,98 %	6,14 %
Kolumbien		5,45 %	6,40 %
Mexiko		5,18 %	7,69 %
Brasilien		4,29 %	3,74 %
Elfenbeinküste		4,03 %	3,55 %
Türkei		3,60 %	0,30 %
Südafrika		3,57 %	5,63 %
Sonstige		52,57 %	52,31 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,87 %	4,44 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	2.405	-3.478	22.383	-19.752	25.342
Fondsvermögen	295.989	398.478	514.647	493.632	565.667
Umlaufende Anteile Nominal	243.258	330.295	427.757	429.736	475.840
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.432.582	3.302.948	4.277.574	4.297.362	4.758.404
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	2.405	-24.740	17.091	-17.511	14.226
Fondsvermögen	295.989	455.097	470.103	552.839	553.589
Umlaufende Anteile Nominal	243.258	396.644	394.997	479.488	475.138
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.432.582	3.966.440	3.949.971	4.794.881	4.751.377
Inventarwert pro Anteil	121,68	114,74	119,01	115,30	116,51
Ertrag (%) *)	0,86 %	-4,64 %	3,61 %	-3,01 %	2,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,50 %	0,51 %	0,50 %	0,52 %	0,65 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,00 %	1,02 %	1,02 %	1,18 %	1,30 %
Effektiver Jahreszins	1,12 %	1,12 %	1,13 %	1,13 %	1,43 %
Indirekte Transaktionskosten	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,09	0,29	0,34	0,58
Standardabweichung (5 Jahre)	5,32	5,48	3,19	2,98	3,19

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.145	-22.341	Sonstige Verbindlichkeiten	3.497	5.426
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.740	-2.399	Fondsvermögen	295.989	398.478
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	2.405	-24.740			

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	299	-2.822	5.703	-3.206	4.959
Fondsvermögen	31.607	29.866	125.426	104.855	133.743
Umlaufende Anteile Nominal	29.288	27.968	118.256	103.958	125.658
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	292.881	279.681	1.182.555	1.039.581	1.286.584
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	299	-6.049	4.141	-3.014	1.846
Fondsvermögen	31.607	116.020	117.410	93.810	131.962
Umlaufende Anteile Nominal	29.288	114.458	112.136	92.852	129.980
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	292.881	1.144.576	1.121.356	928.520	1.299.801
Inventarwert pro Anteil	107,92	101,37	104,70	101,03	102
Ertrag (%) *)	1,06 %	-4,43 %	3,81 %	-2,81 %	2,91 %
Gesamtkostenquote *)	0,30 %	0,31 %	0,30 %	0,31 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,61 %	0,62 %	0,61 %	0,62 %	0,41 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,73 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,39	0,05	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,62	6,57	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	391	-5.681	Sonstige Verbindlichkeiten	18	18
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-92	-368	Fondsvermögen	31.607	29.866
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	299	-6.049			

HøjrenteLande Lokal Valuta KL

Fondsbericht

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

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-0,41 %	-0,41 %	-7,28 %	-6,15 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-0,24 %	-0,31 %	-6,76 %	-5,79 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-0,09 %	-0,41 %	-6,83 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 über dem Ertrag beziehungsweise entspricht dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-1.645	-42.699	96.006	-30.507	-2.679
Fondsvermögen	318.711	362.352	605.072	722.882	703.399
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-1.645	-47.121	60.760	-37.333	9.332
Fondsvermögen	318.711	465.564	685.130	763.470	733.031

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	9.199	15.471
Kursgewinne und -verluste	-8.509	-59.259
Einnahmen insgesamt	690	-43.788
Verwaltungsaufwand	-2.153	-2.989
Vorsteuerergebnis	-1.463	-46.777
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-182	-344
NETTOERGEBNIS *)	-1.645	-47.121
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-1.381	-32.271
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-136	-4.437
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-128	-10.413
Insgesamt	-1.645	-47.121

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.234	2.117
Anleihen	308.865	354.755
Derivative Finanzinstrumente	5	0
Sonstige Aktiva	5.319	6.551
AKTIVA INSGESAMT	319.423	363.423
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	318.711	362.352
Derivative Finanzinstrumente	8	0
Sonstige Verbindlichkeiten	704	1.071
PASSIVA INSGESAMT	319.423	363.423
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	273.399	311.424
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	37.706	39.664
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	7.606	11.264
Insgesamt	318.711	362.352

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,79 %	93,17 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		9,12 %	2,91 %
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 %
		96,91 %	96,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,09 %	3,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		28,79 %	36,75 %
Anleihen 4- 6 Jahre		42,75 %	26,14 %
Anleihen 2- 4 Jahre		17,27 %	23,16 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,10 %	10,03 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,09 %	3,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		9,37 %	7,98 %
Indonesien		8,79 %	8,68 %
Brasilien		8,37 %	8,75 %
Russland		7,89 %	8,45 %
Tschechien		7,37 %	0,33 %
Südafrika		7,25 %	7,03 %
USA		7,13 %	6,93 %
Polen		5,14 %	8,12 %
Sonstige		35,60 %	41,63 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,09 %	2,10 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.381	-28.189	70.582	-24.307	-2.572
Fondsvermögen	273.399	311.424	392.448	562.618	625.156
Umlaufende Anteile Nominal	255.988	291.057	331.032	546.214	579.545
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.559.875	2.910.573	3.310.321	5.462.141	5.795.453
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.381	-32.271	46.322	-29.183	8.317
Fondsvermögen	273.399	327.208	514.749	596.552	656.775
Umlaufende Anteile Nominal	255.988	310.283	459.616	585.143	598.874
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.559.875	3.102.826	4.596.160	5.851.430	5.998.740
Inventarwert pro Anteil	106,46	105,45	112,00	101,95	109,67
Ertrag (%) *)	-0,41 %	-8,54 %	8,73 %	-4,53 %	1,34 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Gesamtkostenquote *)	0,65 %	0,68 %	0,66 %	0,68 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,32 %	1,37 %	1,36 %	1,37 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	1,42 %	1,41 %	1,44 %	1,44 %	1,45 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	0,24 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,13	0,10	0,25	-0,04	0,06
Standardabweichung (5 Jahre)	9,52	11,13	9,43	9,31	10,00

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		667	-29.735	Sonstige Verbindlichkeiten		623	721
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.893	-2.302	Fondsvermögen		273.399	311.424
Anteilige Steuern		-155	-234				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-1.381	-32.271				

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-136	-3.870	6.144	-1.257	-128
Fondsvermögen	37.706	39.664	49.397	31.089	23.170
Umlaufende Anteile Nominal	41.600	43.756	49.402	35.787	24.814
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	559.458	587.876	661.153	479.534	333.277
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-136	-4.437	3.418	-1.574	274
Fondsvermögen	37.706	39.466	46.895	31.141	20.467
Umlaufende Anteile Nominal	41.600	44.261	49.622	36.188	20.467
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	559.458	593.896	664.884	485.752	289.777
Inventarwert pro Anteil (EUR)	9,03	8,92	9,45	8,60	9,50
Ertrag in EUR (%) *)	-0,24 %	-8,20 %	8,78 %	-4,52 %	1,41 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %	2,06 %
Gesamtkostenquote *)	0,58 %	0,59 %	0,57 %	0,58 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,18 %	1,20 %	1,18 %	1,18 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,15	0,11	0,36	0,06	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,53	11,14	7,55	9,39	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		105	-4.148	Sonstige Verbindlichkeiten		73	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-221	-260	Fondsvermögen		37.706	39.664
Anteilige Steuern		-20	-29				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-136	-4.437				

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-128	-10.640	19.280	-4.943	21
Fondsvermögen	7.606	11.264	163.227	129.175	55.073
Umlaufende Anteile Nominal	7.010	10.397	135.865	124.577	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	70.098	103.970	1.358.651	1.245.770	508.515
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	-128	-10.413	11.020	-6.576	741
Fondsvermögen	7.606	98.890	123.486	135.777	55.789
Umlaufende Anteile Nominal	7.010	92.741	109.167	132.777	50.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	70.098	927.407	1.091.670	1.327.768	508.515
Inventarwert pro Anteil	108,16	106,63	113,12	102,26	109,71
Ertrag (%) [*]	-0,09 %	-8,23 %	9,09 %	-4,18 %	1,37 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Gesamtkostenquote [*]	0,33 %	0,36 %	0,32 %	0,31 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,79 %	0,70 %	0,65 %	0,62 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,76 %	0,73 %	0,73 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	0,24 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,19	0,14	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,50	11,12	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-83	-9.905	Sonstige Verbindlichkeiten		6	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-39	-427	Fondsvermögen		7.606	11.264
Anteilige Steuern		-6	-81				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-128	-10.413				

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
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

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-0,05 %	-0,31 %	-6,79 %	-5,79 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	0,17 %	-0,31 %	-6,34 %	-5,79 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	0,07 %	-0,41 %	-6,70 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	930	-45.007	120.095	-111.450	29.963
Fondsvermögen	367.914	364.711	695.924	823.660	2.643.185
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	930	-47.234	73.885	-126.622	62.353
Fondsvermögen	367.914	515.189	864.852	2.745.108	2.401.123

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	9.551	17.284
Kursgewinne und -verluste	-7.716	-62.267
Einnahmen insgesamt	1.835	-44.983
Verwaltungsaufwand	-1.165	-1.879
Vorsteuerergebnis	670	-46.862
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	260	-372
NETTOERGEBNIS ¹⁾	930	-47.234
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-159	-2.470
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	50	-16.799
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	1.039	-27.965
Insgesamt	930	-47.234

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	8.730	8.852
Anleihen	353.219	347.960
Derivative Finanzinstrumente	6	0
Sonstige Aktiva	6.230	8.178
AKTIVA INSGESAMT	368.185	364.990
PASSIVA		
Fondsvermögen ²⁾	367.914	364.711
Derivative Finanzinstrumente	9	0
Sonstige Verbindlichkeiten	262	279
PASSIVA INSGESAMT	368.185	364.990
²⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	16.068	22.483
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	16.907	16.855
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	334.939	325.373
Insgesamt	367.914	364.711

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		86,84 %	85,50 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		9,17 %	9,90 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		96,01 %	95,40 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,99 %	4,60 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		28,91 %	33,77 %
Anleihen 4- 6 Jahre		41,49 %	38,24 %
Anleihen 2- 4 Jahre		16,87 %	12,31 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,74 %	11,08 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,99 %	4,60 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		9,29 %	7,90 %
Indonesien		8,46 %	8,44 %
Brasilien		8,32 %	8,38 %
Südafrika		7,92 %	7,22 %
Russland		7,91 %	8,31 %
Tschechien		7,26 %	0,31 %
USA		6,95 %	6,82 %
Polen		4,93 %	7,79 %
Sonstige		34,97 %	40,23 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,99 %	4,60 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-159	-2.231	4.443	-1.524	51
Fondsvermögen	16.068	22.483	29.904	32.869	37.125
Umlaufende Anteile Nominal	9.590	13.442	16.678	21.089	22.938
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	128.900	180.527	223.130	282.539	308.084
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-159	-2.470	2.738	-1.639	708
Fondsvermögen	16.068	28.664	30.903	34.171	43.248
Umlaufende Anteile Nominal	9.590	17.428	18.216	22.134	26.256
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	128.900	223.768	243.991	297.072	353.145
Inventarwert pro Anteil (EUR)	16,71	16,45	16,97	15,44	16,47
Ertrag in EUR (%) *	-0,05 %	-8,28 %	8,85 %	-4,61 %	1,52 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %	2,06 %
Gesamtkostenquote *)	0,53 %	0,57 %	0,57 %	0,58 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,09 %	1,17 %	1,15 %	1,19 %	1,29 %
Effektiver Jahreszins	1,70 %	1,70 %	1,72 %	1,71 %	1,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,14	0,09	0,23	-0,01	0,02
Standardabweichung (5 Jahre)	9,49	11,11	9,46	9,37	10,10

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-67	-2.290	Sonstige Verbindlichkeiten	34	48
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-104	-161	Fondsvermögen	16.068	22.483
Anteilige Steuern	12	-19			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-159	-2.470			

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	50	-20.165	61.905	-92.103	31.037
Fondsvermögen	16.907	16.855	192.460	508.117	2.440.839
Umlaufende Anteile Nominal	10.005	10.013	99.652	302.676	1.404.144
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	1.241	13.232	40.456	188.591
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	50	-16.799	42.043	-106.653	62.415
Fondsvermögen	16.907	180.993	449.829	2.358.018	2.316.655
Umlaufende Anteile Nominal	10.005	101.893	245.675	1.419.148	1.318.462
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	13.567	32.812	190.367	176.616
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.826,21	1.789,93	1.836,80	1.662,61	1.764,21
Ertrag in EUR (%) *	0,17 %	-8,05 %	9,13 %	-4,36 %	1,80 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %	2,06 %
Gesamtkostenquote *)	0,31 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %	0,32 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,62 %	0,64 %	0,67 %	0,64 %	0,63 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,70 %	0,72 %	0,73 %	0,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,20	0,15	0,30	0,06	0,08
Standardabweichung (5 Jahre)	9,49	11,04	9,37	9,25	10,01

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	89	-16.099	Sonstige Verbindlichkeiten	11	12
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-51	-575	Fondsvermögen	16.907	16.855
Anteilige Steuern	12	-125			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	50	-16.799			

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	1.039	-22.611	53.747	-17.823	-1.125
Fondsvermögen	334.939	325.373	473.560	282.674	165.221
Umlaufende Anteile Nominal	282.646	275.396	374.307	258.695	146.701
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.826.458	2.753.958	3.743.067	2.586.951	1.467.015
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	1.039	-27.965	29.084	-18.330	-770
Fondsvermögen	334.939	305.532	384.120	352.919	41.220
Umlaufende Anteile Nominal	282.646	263.314	322.115	327.460	36.112
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.826.458	2.633.135	3.221.151	3.274.601	361.115
Inventarwert pro Anteil	118,12	116,03	119,25	107,77	114
Ertrag (%) *)	0,07 %	-8,29 %	9,13 %	-4,31 %	1,78 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Gesamtkostenquote *)	0,31 %	0,34 %	0,30 %	0,30 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,63 %	0,66 %	0,63 %	0,59 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,71 %	0,73 %	0,74 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,20	0,08	0,42	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,49	11,26	7,50	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		1.813	-26.594	Sonstige Verbindlichkeiten		213	212
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.010	-1.143	Fondsvermögen		334.939	325.373
Anteilige Steuern		236	-228				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		1.039	-27.965				

HøjrenteLande Mix KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Mix A DKK	HøjrenteLande Mix W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
Introduktion	14. Februar 2003	13. Juni 2017
Ämtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Mix KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.20120	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	-0,60 %	-0,72 %	-1,79 %	-1,35 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	-0,37 %	-0,72 %	-1,14 %	-1,35 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-6.204	-22.452	115.777	-71.187	45.547
Fondsvermögen	706.661	859.222	1.020.071	987.968	1.174.820
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-6.204	-63.951	81.181	-62.750	44.755
Fondsvermögen	706.661	879.631	970.394	1.048.963	1.234.172

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	19.158	24.063
Kursgewinne und -verluste	-20.326	-81.953
Einnahmen insgesamt	-1.168	-57.890
Verwaltungsaufwand	-4.795	-5.725
Vorsteuerergebnis	-5.963	-63.615
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-241	-336
NETTOERGEBNIS *)	-6.204	-63.951
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	-5.207	-60.958
HøjrenteLande Mix W DKK d	-997	-2.993
Insgesamt	-6.204	-63.951

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	21.096	-4.845
Anleihen	695.468	842.256
Derivative Finanzinstrumente	437	11.465
Sonstige Aktiva	18.333	14.486
AKTIVA INSGESAMT	735.334	863.362
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	706.661	859.222
Derivative Finanzinstrumente	7.680	0
Sonstige Verbindlichkeiten	20.993	4.140
PASSIVA INSGESAMT	735.334	863.362
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	699.029	813.517
HøjrenteLande Mix W DKK d	7.632	45.705
Insgesamt	706.661	859.222

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		92,24 %	92,47 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		6,18 %	5,56 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-1,03 %	1,33 %
		97,39 %	99,36 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,61 %	0,64 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		38,85 %	45,54 %
Anleihen 4- 6 Jahre		36,41 %	32,30 %
Anleihen 2- 4 Jahre		15,14 %	10,91 %
Anleihen 0- 2 Jahre		6,99 %	9,28 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,61 %	1,97 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		8,34 %	7,19 %
Indonesien		7,47 %	8,13 %
Russland		7,01 %	7,14 %
Südafrika		6,22 %	5,73 %
Brasilien		6,01 %	5,44 %
Tschechien		4,74 %	0,39 %
USA		4,37 %	0,35 %
Kolumbien		3,57 %	4,28 %
Sonstige		49,65 %	59,38 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,61 %	1,97 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-5.207	-21.708	111.288	-68.897	43.577
Fondsvermögen	699.029	813.517	974.590	950.621	1.132.606
Umlaufende Anteile Nominal	935.525	1.053.040	1.184.423	1.235.846	1.273.365
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.355.253	10.530.403	11.844.235	12.358.463	12.733.654
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-5.207	-60.958	78.165	-60.625	42.967
Fondsvermögen	699.029	837.599	970.394	1.011.302	1.183.226
Umlaufende Anteile Nominal	935.525	1.138.201	1.220.796	1.304.646	1.331.402
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	9.355.253	11.382.010	12.207.962	13.046.463	13.314.020
Inventarwert pro Anteil	74,57	73,59	79,49	77,52	88,87
Ertrag (%) *)	-0,60 %	-6,41 %	8,27 %	-5,71 %	3,15 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,72 %	-5,39 %	9,33 %	-5,14 %	3,65 %
Gesamtkostenquote *)	0,64 %	0,66 %	0,65 %	0,68 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,29 %	1,32 %	1,34 %	1,38 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	1,41 %	1,42 %	1,45 %	1,46 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,18	0,12	0,25	0,09	0,25
Standardabweichung (5 Jahre)	8,90	9,70	7,29	7,30	7,99

*) 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 Anteilsklasse umgebildet

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-242	-55.058	Sonstige Verbindlichkeiten	13.453	3.429
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-4.726	-5.580	Fondsvermögen	699.029	813.517
Anteilige Steuern	-239	-320			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.207	-60.958			

HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-997	-744	4.489	-2.290	1.970
Fondsvermögen	7.632	45.705	45.481	37.347	42.214
Umlaufende Anteile Nominal	10.088	58.275	54.955	48.213	47.299
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	100.876	582.749	549.546	482.133	472.996
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	-997	-2.993	3.016	-2.125	1.788
Fondsvermögen	7.632	42.032	34.529	37.661	50.946
Umlaufende Anteile Nominal	10.088	56.438	43.327	48.419	57.305
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	100.876	564.378	433.275	484.193	573.049
Inventarwert pro Anteil	75,51	74,48	79,69	77,78	88,90
Ertrag (%) [*]	-0,37 %	-6,09 %	8,61 %	-5,39 %	3,15 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-0,72 %	-5,39 %	9,33 %	-5,14 %	3,65 %
Gesamtkostenquote [*]	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,35 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,66 %	0,67 %	0,67 %	0,74 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,79 %	0,78 %	0,74 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,24	0,04	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	8,89	9,68	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-925	-2.832	Sonstige Verbindlichkeiten	5	28
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-68	-145	Fondsvermögen	7.632	45.705
Anteilige Steuern	-4	-16			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-997	-2.993			

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc
ISIN	DK0060792372
Introduktion	3. April 2017
Amtlich notiert	Nein
Währung	USD
Ausschüttend	Nein
Stückelung	100
Risikoklasse	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	-2,38 %	-1,72 %	4,72 %	4,63 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	1.760	-9.793	25.907	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	219.427	217.668	227.461	167.108	141.661
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	1.760	-15.173	17.088	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	219.427	212.288	184.196	137.330	167.747

¹⁾ Der Fonds wurde am 3. April 2017 introduziert

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	5.453	5.744
Kursgewinne und -verluste	-2.942	-20.163
Einnahmen insgesamt	2.511	-14.419
Verwaltungsaufwand	-679	-705
Vorsteuerergebnis	1.832	-15.124
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-72	-49
NETTOERGEBNIS *)	1.760	-15.173
*) Nettoergebnis verteilt auf die Anteilsklasse		
Emerging Market Sustainable		
Blended Debt I USD Acc	1.760	-15.173
Insgesamt	1.760	-15.173

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	7.451	3.192
Anleihen	208.175	212.066
Derivative Finanzinstrumente	1.057	0
Sonstige Aktiva	4.991	4.740
AKTIVA INSGESAMT	221.674	219.998
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	219.427	217.668
Derivative Finanzinstrumente	94	1.109
Sonstige Verbindlichkeiten	2.153	1.221
PASSIVA INSGESAMT	221.674	219.998
**) Fondsvermögen verteilt auf die Anteilsklasse		
Emerging Market Sustainable		
Blended Debt I USD Acc	219.427	217.668
Insgesamt	219.427	217.668

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,64 %	93,90 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		6,23 %	3,53 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,44 %	-0,51 %
		95,31 %	96,92 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		4,69 %	3,08 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		41,99 %	49,33 %
Anleihen 4- 6 Jahre		26,42 %	26,64 %
Anleihen 2- 4 Jahre		15,53 %	10,61 %
Anleihen 0- 2 Jahre		11,37 %	10,85 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,69 %	2,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		10,61 %	10,71 %
Südafrika		7,91 %	8,33 %
Indonesien		7,61 %	8,96 %
Brasilien		6,18 %	6,24 %
Malaysia		5,36 %	2,57 %
Supranational		5,29 %	3,91 %
Kolumbien		4,29 %	5,51 %
Tschechien		3,64 %	1,58 %
Sonstige		44,42 %	49,62 %
Barpositionen, Derivate etc.		4,69 %	2,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	1.760	-9.793	25.907	-1.091	-7.018
Fondsvermögen	219.427	217.668	227.461	167.108	141.661
Umlaufende Anteile Nominal	185.536	180.001	196.971	163.646	130.863
Umlaufende Anteile Stück (USD)	295.885	295.885	295.885	250.685	211.056
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	1.760	-15.173	17.088	-4.332	-6.054
Fondsvermögen	219.427	212.288	184.196	137.330	167.747
Umlaufende Anteile Nominal	185.536	196.348	164.299	145.484	172.954
Umlaufende Anteile Stück (USD)	295.885	295.885	250.685	211.057	248.756
Inventarwert pro Anteil (USD)	118,04	108,12	112,11	101,96	103,45
Ertrag in USD (%) *)	-2,38 %	-6,38 %	9,79 %	-5,81 %	3,45 %
Benchmarkperformance in USD (%) *)	-1,72 %	-4,31 %	10,03 %	-5,81 %	2,79 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,33 %	0,33 %	0,33 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,64 %	0,67 %	0,69 %	0,65 %	-
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,76 %	0,78 %	0,79 %	0,79 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,45	0,24	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	10,49	10,28	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.511	-14.419	Sonstige Verbindlichkeiten	135	136
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-679	-705	Fondsvermögen	219.427	217.668
Anteilige Steuern	-72	-49			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.760	-15.173			

HøjrenteLande Valuta KL

Fondsbericht

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

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Currency Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	1,58 %	-0,41 %	-9,48 %	-6,15 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d	1,91 %	-0,41 %	-8,88 %	-6,15 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	8.019	-84.007	103.949	-23.260	-21.440
Fondsvermögen	532.733	647.845	938.661	1.112.771	1.164.739
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	8.019	-71.382	61.080	-36.611	1.421
Fondsvermögen	532.733	759.527	1.068.722	1.157.602	1.133.297

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	12.772	22.938
Kursgewinne und -verluste	-961	-88.733
Einnahmen insgesamt	11.811	-65.795
Verwaltungsaufwand	-3.697	-5.324
Vorsteuerergebnis	8.114	-71.119
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-95	-263
NETTOERGEBNIS *)	8.019	-71.382
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	7.758	-71.130
HøjrenteLande Valuta W DKK d	261	-252
Insgesamt	8.019	-71.382

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	9.096	5.549
Anleihen	517.529	633.674
Derivative Finanzinstrumente	9	0
Sonstige Aktiva	11.183	15.301
AKTIVA INSGESAMT	537.817	654.524
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	532.733	647.845
Derivative Finanzinstrumente	14	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.070	6.679
PASSIVA INSGESAMT	537.817	654.524
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	518.569	636.900
HøjrenteLande Valuta W DKK d	14.164	10.945
Insgesamt	532.733	647.845

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,40 %	94,48 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		9,75 %	3,34 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,15 %	97,82 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,85 %	2,18 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 2- 4 Jahre		26,52 %	20,86 %
Anleihen 0- 2 Jahre		70,63 %	76,95 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,85 %	2,19 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Supranational		18,35 %	19,10 %
Mexiko		10,56 %	11,04 %
Brasilien		8,21 %	8,36 %
Russland		7,96 %	8,42 %
Südafrika		7,75 %	7,29 %
Tschechien		7,57 %	3,26 %
Südkorea		5,50 %	5,65 %
Polen		5,22 %	8,05 %
Sonstige		26,03 %	26,64 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,85 %	2,19 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	7.758	-83.605	103.107	-23.045	-21.030
Fondsvermögen	518.569	636.900	936.826	1.101.229	1.148.553
Umlaufende Anteile Nominal	495.363	617.987	806.690	1.047.120	1.072.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.953.631	6.179.872	8.066.890	10.471.195	10.725.490
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	7.758	-71.130	60.511	-36.174	1.558
Fondsvermögen	518.569	744.687	1.061.026	1.141.842	1.117.541
Umlaufende Anteile Nominal	495.363	711.758	954.947	1.099.516	1.023.386
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.953.631	7.117.579	9.549.467	10.995.163	10.223.862
Inventarwert pro Anteil	104,68	104,63	111,11	103,85	109,20
Ertrag (%) *)	1,58 %	-8,11 %	5,65 %	-3,02 %	0,12 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Gesamtkostenquote *)	0,65 %	0,67 %	0,63 %	0,68 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,30 %	1,35 %	1,33 %	1,35 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins	1,38 %	1,38 %	1,40 %	1,41 %	1,40 %
Indirekte Transaktionskosten	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09	0,05	0,24	-0,05	0,01
Standardabweichung (5 Jahre)	7,42	8,57	6,24	7,14	7,62

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.510	-65.567	Sonstige Verbindlichkeiten	1.188	3.531
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.659	-5.301	Fondsvermögen	518.569	636.900
Anteilige Steuern	-93	-262			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.758	-71.130			

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	261	-402	842	-215	-410
Fondsvermögen	14.164	10.945	1.835	11.542	16.186
Umlaufende Anteile Nominal	13.262	10.445	1.557	10.873	15.084
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	132.624	104.445	15.569	108.731	150.835
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	261	-252	569	-437	-137
Fondsvermögen	14.164	14.840	7.696	15.760	15.756
Umlaufende Anteile Nominal	13.262	13.994	6.843	15.091	14.434
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	132.624	139.941	68.430	150.910	144.335
Inventarwert pro Anteil	106,80	106,05	112,47	104,43	109,16
Ertrag (%) [*]	1,91 %	-7,80 %	5,96 %	-2,68 %	0,09 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %	2,05 %
Gesamtkostenquote [*]	0,32 %	0,30 %	0,34 %	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,65 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,72 %	0,71 %	0,71 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,15	0,03	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	7,40	8,49	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		301	-228	Sonstige Verbindlichkeiten		8	8
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-38	-23	Fondsvermögen		14.164	10.945
Anteilige Steuern		-2	-1				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		261	-252				

International KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	DK0010140805
Introduktion	2. Oktober 1989
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Nebenbezeichnung des Fonds International Bonds KL

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Anleihen weltweit angelegt. Der Fonds wird aktiv verwaltet und 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.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International A DKK	0,20 %	0,89 %	-4,84 %	-3,38 %
International Bonds B EUR d ¹⁾	-	-	-4,50 %	-2,89 %
International W DKK d ¹⁾	-	-	-4,31 %	-3,17 %

* Die Anteilsklassen wurden am 4.12.2020 stillgelegt

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

.

International KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	208	-9.945	8.046	8.157	-26.574
Fondsvermögen	108.369	116.578	261.843	308.553	345.069
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	208	-547	4.261	885	-13.414
Fondsvermögen	108.369	243.277	277.441	326.300	398.892

International KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	739	1.496
Kursgewinne und -verluste	-139	-1.308
Einnahmen insgesamt	600	188
Verwaltungsaufwand	-392	-735
NETTOERGEBNIS *)	208	-547
Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
International A DKK	208	-311
International Bonds B EUR d	0	-29
International W DKK d	0	-207
Insgesamt	208	-547

Die Anteilsklassen International Bonds B EUR d und International W DKK d wurden am 4.12.2020 stillgelegt.

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.690	15.579
Anleihen	94.460	101.814
Sonstige Aktiva	326	404
AKTIVA INSGESAMT	108.476	117.797
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	108.369	116.578
Sonstige Verbindlichkeiten	107	1.219
PASSIVA INSGESAMT	108.476	117.797
*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
International A DKK	108.369	116.578
Insgesamt	108.369	116.578

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,17 %	87,33 %
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 %
		87,17 %	87,33 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		12,83 %	12,67 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		39,66 %	36,01 %
Japan		22,00 %	21,32 %
Frankreich		18,08 %	5,85 %
Großbritannien		7,43 %	6,71 %
Italien		0,00 %	12,16 %
Sonstige		0,00 %	5,28 %
Barpositionen, Derivate etc.		12,83 %	12,67 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
US-Dollar (USD)		41,44 %	36,20 %
Japanische Yen (JPY)		26,83 %	21,40 %
Euro (EUR)		21,08 %	18,10 %
Mexikanische Pesos (MXN)		7,75 %	12,30 %
Dänenkronen (DKK)		2,71 %	5,30 %
Pfund Sterling (GBP)		0,19 %	6,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

International A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	208	-6.246	4.766	4.761	-22.549
Fondsvermögen	108.369	116.578	150.691	198.439	249.167
Umlaufende Anteile Nominal	98.775	106.476	130.975	176.930	227.011
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	987.755	1.064.755	1.309.755	1.769.305	2.270.111
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	208	-311	2.541	180	-12.514
Fondsvermögen	108.369	132.949	166.377	217.663	374.256
Umlaufende Anteile Nominal	98.775	115.976	167.939	198.425	328.930
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	987.755	1.159.755	1.464.305	1.984.248	3.289.298
Inventarwert pro Anteil	109,71	114,64	113,62	109,70	113,78
Ertrag (%) *)	0,20 %	-0,37 %	1,31 %	0,22 %	-3,20 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	0,89 %	0,76 %	2,12 %	0,89 %	-3,44 %
Gesamtkostenquote *)	0,35 %	0,36 %	0,49 %	0,50 %	0,48 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,71 %	0,77 %	0,96 %	1,04 %	0,99 %
Effektiver Jahreszins	0,77 %	0,75 %	1,03 %	1,04 %	1,09 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,03 %	0,04 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,38	-0,14	0,23	0,14	0,23
Standardabweichung (5 Jahre)	3,83	4,28	5,26	5,36	5,79

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		600	190	Sonstige Verbindlichkeiten		107	1.217
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-392	-501	Fondsvermögen		108.369	116.578
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		208	-311				

International Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

International Bonds B EUR Acc

DK0060647014
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
3
Ja

Nebenbezeichnung des Fonds

International Bonds Acc KL

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Anleihen weltweit angelegt. Der Fonds wird aktiv verwaltet und 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.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International Bonds B EUR Acc	0,16 %	0,99 %	-4,60 %	-3,00 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	11	-1.180	777	789	-3.254
Fondsvermögen	18.828	22.227	25.589	30.641	36.670
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	11	-86	422	78	-1.536
Fondsvermögen	18.828	24.088	27.701	32.175	47.990

International Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	120	147
Kursgewinne und -verluste	-36	-138
Einnahmen insgesamt	84	9
Verwaltungsaufwand	-73	-95
NETTOERGEBNIS *)	11	-86
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
International Bonds B EUR Acc	11	-86
Insgesamt	11	-86

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.571	4.087
Anleihen	16.238	18.096
Sonstige Aktiva	59	72
AKTIVA INSGESAMT	18.868	22.255
PASSIVA		
Fondsvermögen *)	18.828	22.227
Sonstige Verbindlichkeiten	40	28
PASSIVA INSGESAMT	18.868	22.255
*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
International Bonds B EUR Acc	18.828	22.227
Insgesamt	18.828	22.227

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		86,25 %	81,41 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		86,25 %	81,41 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		13,75 %	18,59 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
USA		41,90 %	34,67 %
Japan		24,11 %	21,30 %
Italien		16,00 %	11,06 %
Frankreich		4,24 %	6,61 %
Mexiko		0,00 %	4,28 %
Sonstige		0,00 %	3,49 %
Barpositionen, Derivate etc.		13,75 %	18,59 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt			
US-Dollar (USD)		43,59 %	38,59 %
Japanische Yen (JPY)		27,74 %	24,54 %
Euro (EUR)		16,76 %	22,03 %
Dänenkronen (DKK)		7,46 %	6,42 %
Pfund Sterling (GBP)		4,28 %	3,51 %
Mexikanische Pesos (MXN)		0,17 %	4,51 %
Schweizer Franken (CHF)		0,00 %	0,14 %
Schwedische Kronen (SEK)		0,00 %	0,26 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

International Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	11	-1.180	777	789	-3.254
Fondsvermögen	18.828	22.227	25.589	30.641	36.670
Umlaufende Anteile Nominal	12.101	14.307	15.712	19.252	23.669
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	162.541	192.018	210.075	258.465	317.904
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	11	-86	422	78	-1.536
Fondsvermögen	18.828	24.088	27.701	32.175	47.990
Umlaufende Anteile Nominal	12.101	14.813	17.210	20.706	29.725
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	162.541	198.558	230.395	277.716	399.816
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,58	16,28	16,11	15,55	16,14
Ertrag in EUR (%) *)	0,16 %	-0,15 %	1,40 %	0,37 %	-3,01 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	0,99 %	1,02 %	2,10 %	0,81 %	-3,44 %
Gesamtkostenquote *)	0,37 %	0,38 %	0,39 %	0,37 %	0,39 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,75 %	0,77 %	0,78 %	0,77 %	0,79 %
Effektiver Jahreszins	1,19 %	1,17 %	1,18 %	1,17 %	1,23 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,03 %	0,04 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,38	-0,16	0,20	0,15	0,21
Standardabweichung (5 Jahre)	3,90	4,50	5,51	5,67	6,05

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		84	9	Sonstige Verbindlichkeiten		40	27
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-73	-95	Fondsvermögen		18.828	22.227
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		11	-86				

Korte Obligationer KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	-0,93 %	-0,44 %	1,24 %	-0,65 %
Korte Obligationer W DKK d	-0,90 %	-0,44 %	1,25 %	-0,65 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-7.096	3.452	9.400	6.208	21.756
Fondsvermögen	703.327	782.033	1.665.225	1.567.000	1.596.600
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-7.096	-5.080	16.046	2.965	12.972
Fondsvermögen	703.327	1.163.478	1.832.595	1.559.734	1.538.348

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	2.708	5.398
Kursgewinne und -verluste	-9.091	-8.958
Einnahmen insgesamt	-6.383	-3.560
Verwaltungsaufwand	-713	-1.520
NETTOERGEBNIS *)	-7.096	-5.080
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Korte Obligationer A DKK	-5.172	-177
Korte Obligationer W DKK d	-1.924	-4.903
Insgesamt	-7.096	-5.080

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	18.693	6.833
Anleihen	705.869	773.663
Sonstige Aktiva	5.814	1.734
AKTIVA INSGESAMT	730.376	782.230
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	703.327	782.033
Sonstige Verbindlichkeiten	27.049	197
PASSIVA INSGESAMT	730.376	782.230
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Korte Obligationer A DKK	484.709	558.899
Korte Obligationer W DKK d	218.618	223.134
Insgesamt	703.327	782.033

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		100,36 %	98,93 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		100,36 %	98,93 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		-0,36 %	1,07 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		23,64 %	11,37 %
Anleihen 4- 6 Jahre		13,60 %	4,10 %
Anleihen 2- 4 Jahre		15,47 %	16,78 %
Anleihen 0- 2 Jahre		47,65 %	66,68 %
Barpositionen, Derivate etc.		-0,36 %	1,07 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		65,38 %	62,69 %
Staatsanleihen		24,99 %	27,28 %
Sonstige Anleihen		9,99 %	8,96 %
Barpositionen, Derivate etc.		-0,36 %	1,07 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-5.172	5.837	4.985	3.345	7.820
Fondsvermögen	484.709	558.899	917.218	898.804	572.278
Umlaufende Anteile Nominal	494.373	561.325	925.105	900.743	569.673
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.943.728	5.613.246	9.251.055	9.007.434	5.696.732
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-5.172	-177	9.516	1.555	5.192
Fondsvermögen	484.709	673.557	1.134.142	842.622	507.435
Umlaufende Anteile Nominal	494.373	396.644	1.139.058	846.206	508.002
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.943.728	3.966.440	11.390.580	8.462.056	5.080.019
Inventarwert pro Anteil	98,05	114,74	99,57	99,58	99,89
Ertrag (%) *)	-0,93 %	0,28 %	1,00 %	0,22 %	0,73 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,44 %	-0,43 %	0,06 %	-0,04 %	-0,39 %
Gesamtkostenquote *)	0,10 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %	0,10 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,21 %	0,23 %	0,21 %	0,31 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,29 %	0,27 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,99	1,43	1,91	1,71	1,60
Standardabweichung (5 Jahre)	0,95	0,86	0,61	0,61	0,63

*) 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 Anteilsklasse umgebildet

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.617	641	Sonstige Verbindlichkeiten	1.932	160
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-555	-818	Fondsvermögen	484.709	558.899
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.172	-177			

Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.924	-2.385	4.415	2.863	13.936
Fondsvermögen	218.618	223.134	748.007	668.196	1.024.322
Umlaufende Anteile Nominal	223.039	224.232	754.950	670.379	1.019.094
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.230.385	2.242.319	7.549.503	6.703.789	10.190.933
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	-1.924	-4.903	6.530	1.410	7.780
Fondsvermögen	218.618	489.921	698.453	717.112	1.030.913
Umlaufende Anteile Nominal	223.039	114.458	702.109	720.987	1.032.025
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.230.385	1.144.576	7.021.091	7.209.874	10.320.250
Inventarwert pro Anteil	98,02	101,37	99,48	99,46	99,89
Ertrag (%) [*]	-0,90 %	0,27 %	1,02 %	0,25 %	0,73 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-0,44 %	-0,43 %	0,06 %	-0,04 %	-0,39 %
Gesamtkostenquote [*]	0,07 %	0,12 %	0,09 %	0,11 %	0,10 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,16 %	0,22 %	0,18 %	0,24 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins	0,21 %	0,20 %	0,21 %	0,17 %	0,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,03	1,46	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	0,95	0,86	-	-	-

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

1) Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-1.766	-4.201	Sonstige Aktiva		4.268	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-158	-702	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-1.924	-4.903	Sonstige Verbindlichkeiten		30	33
				Fondsvermögen		218.618	223.134

Mellemlange Obligationer KL

Fondsbericht

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

Nebenbezeichnung des Fonds Danish Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	-2,38 %	-1,09 %	1,75 %	0,08 %
Danish Bonds B DKK d	-2,37 %	-1,09 %	1,73 %	0,08 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	-2,30 %	-1,09 %	1,93 %	0,08 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-96.726	75.138	103.290	21.110	123.450
Fondsvermögen	4.033.568	4.110.467	5.084.142	6.139.677	6.531.248
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-96.726	22.405	140.879	13.098	47.057
Fondsvermögen	4.033.568	4.191.933	5.909.741	6.459.108	6.759.304

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	12.320	16.419
Kursgewinne und -verluste	-102.883	14.161
Einnahmen insgesamt	-90.563	30.580
Verwaltungsaufwand	-6.163	-8.175
NETTOERGEBNIS *)	-96.726	22.405
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	-60.576	14.215
Danish Bonds B DKK d	-1.651	471
Mellemlange Obligationer W DKK d	-34.499	7.719
Insgesamt	-96.726	22.405

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	31.692	16.771
Anleihen	3.997.136	4.090.840
Sonstige Aktiva	11.013	10.443
AKTIVA INSGESAMT	4.039.841	4.118.054
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	4.033.568	4.110.467
Sonstige Verbindlichkeiten	6.273	7.587
PASSIVA INSGESAMT	4.039.841	4.118.054
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	2.235.983	2.624.452
Danish Bonds B DKK d	21.006	139.242
Mellemlange Obligationer W DKK d	1.776.579	1.346.773
Insgesamt	4.033.568	4.110.467

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,10 %	99,52 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,10 %	99,52 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,90 %	0,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		57,21 %	27,35 %
Anleihen 4- 6 Jahre		3,53 %	18,62 %
Anleihen 2- 4 Jahre		8,39 %	7,61 %
Anleihen 0- 2 Jahre		29,96 %	45,94 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,90 %	0,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		73,04 %	70,82 %
Staatsanleihen		17,49 %	22,09 %
Sonstige Anleihen		8,57 %	6,61 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,90 %	0,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-60.576	48.039	54.854	7.128	70.772
Fondsvermögen	2.235.983	2.624.452	3.096.594	3.466.712	3.702.312
Umlaufende Anteile Nominal	2.289.217	2.615.043	3.062.186	3.452.861	3.659.551
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.892.173	26.150.434	30.621.862	34.528.611	36.595.514
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-60.576	14.215	79.029	4.835	28.129
Fondsvermögen	2.235.983	2.756.121	3.461.692	3.530.041	4.017.690
Umlaufende Anteile Nominal	2.289.217	2.780.932	3.397.010	3.518.493	4.014.793
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.892.173	27.809.319	33.970.102	35.184.925	40.147.925
Inventarwert pro Anteil	97,68	99,11	101,90	100,33	100,07
Ertrag (%) *)	-2,38 %	0,48 %	2,31 %	0,16 %	0,65 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,18 %	0,21 %	0,26 %	0,27 %	0,25 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,38 %	0,45 %	0,52 %	0,55 %	0,51 %
Effektiver Jahreszins	0,42 %	0,46 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,49	1,06	1,42	1,54	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,88	1,76	1,25	1,41	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-56.143	20.257	Sonstige Aktiva		49	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-4.433	-6.042	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-60.576	14.215	Sonstige Verbindlichkeiten		5.923	7.245
				Fondsvermögen		2.235.983	2.624.452

Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.651	1.920	3.665	470	1.482
Fondsvermögen	21.006	139.242	225.876	228.875	240.418
Umlaufende Anteile Nominal	218.405	140.978	226.793	231.214	240.683
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.184.051	14.097.751	22.679.280	23.121.389	24.086.280
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.651	471	5.403	270	475
Fondsvermögen	21.006	111.900	245.118	216.613	56.559
Umlaufende Anteile Nominal	218.405	1.147.188	244.197	219.087	57.301
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.184.051	11.471.880	24.419.694	21.901.820	5.730.106
Inventarwert pro Anteil	9,62	9,75	10,04	9,89	9,87
Ertrag (%) *)	-2,37 %	0,46 %	2,33 %	0,19 %	0,66 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,17 %	0,25 %	0,24 %	0,24 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,38 %	0,50 %	0,49 %	0,47 %	0,42 %
Effektiver Jahreszins	0,79 %	0,88 %	0,88 %	0,89 %	0,87 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,30	0,78	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	2,19	1,94	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-1.559	887	Sonstige Verbindlichkeiten		10	67
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-92	-416	Fondsvermögen		21.006	139.242
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-1.651	471				

Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-34.499	25.179	44.771	13.512	51.196
Fondsvermögen	1.776.579	1.346.773	1.761.672	2.444.090	2.588.518
Umlaufende Anteile Nominal	1.818.899	1.341.718	1.739.742	2.429.157	2.554.258
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	18.188.993	13.417.180	17.397.422	24.301.566	25.542.586
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	-34.499	7.719	56.446	7.993	18.453
Fondsvermögen	1.776.579	1.323.912	2.202.931	2.712.454	2.685.055
Umlaufende Anteile Nominal	1.818.899	1.336.695	2.161.349	2.703.016	2.682.727
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	18.188.993	13.366.953	21.613.493	27.030.156	26.827.270
Inventarwert pro Anteil	97,67	99,04	101,92	100,35	100,09
Ertrag (%) [*]	-2,30 %	0,57 %	2,46 %	0,31 %	0,66 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Gesamtkostenquote [*]	0,10 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %	0,25 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,22 %	0,24 %	0,23 %	0,24 %	0,51 %
Effektiver Jahreszins	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,24 %	0,24 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,59	0,90	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,89	1,94	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-32.861	9.436	Sonstige Aktiva		4.873	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.638	-1.717	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-34.499	7.719	Sonstige Verbindlichkeiten		321	257
				Fondsvermögen		1.776.579	1.346.773

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-2,33 %	-1,09 %	1,67 %	0,08 %
Danish Bonds B DKK Acc	-2,34 %	-1,09 %	1,63 %	0,08 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-2,26 %	-1,09 %	1,85 %	0,08 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-20.400	11.738	15.756	3.825	21.321
Fondsvermögen	873.639	699.279	795.274	947.320	984.152
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-20.400	3.037	21.986	2.655	9.100
Fondsvermögen	873.639	713.601	895.802	1.008.650	1.124.120

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	2.518	2.687
Kursgewinne und -verluste	-21.703	1.716
Einnahmen insgesamt	-19.185	4.403
Verwaltungsaufwand	-1.215	-1.366
NETTOERGEBNIS *)	-20.400	3.037
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-8.861	1.628
Danish Bonds B DKK Acc	-1.619	320
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-9.920	1.089
Insgesamt	-20.400	3.037

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	10.065	4.393
Anleihen	862.637	693.772
Sonstige Aktiva	1.326	4.343
AKTIVA INSGESAMT	874.028	702.508
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	873.639	699.279
Sonstige Verbindlichkeiten	389	3.229
PASSIVA INSGESAMT	874.028	702.508
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	325.233	386.353
Danish Bonds B DKK Acc	60.441	70.739
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	487.965	242.187
Insgesamt	873.639	699.279

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,74 %	99,21 %
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 %
		98,74 %	99,21 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,26 %	0,79 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		56,33 %	26,93 %
Anleihen 4- 6 Jahre		3,61 %	18,48 %
Anleihen 2- 4 Jahre		9,34 %	6,97 %
Anleihen 0- 2 Jahre		29,45 %	46,83 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,26 %	0,79 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		72,86 %	71,42 %
Staatsanleihen		17,50 %	21,63 %
Sonstige Anleihen		8,38 %	6,16 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,26 %	0,79 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-8.861	6.594	6.856	1.070	14.757
Fondsvermögen	325.233	386.353	435.715	435.086	458.530
Umlaufende Anteile Nominal	310.142	359.829	412.595	418.141	441.884
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.101.424	3.598.285	4.125.949	4.181.411	4.418.836
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-8.861	1.628	10.440	810	9.355
Fondsvermögen	325.233	414.855	471.368	428.981	565.762
Umlaufende Anteile Nominal	310.142	391.147	422.733	412.558	551.090
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.101.424	3.911.466	4.427.334	4.125.578	5.510.890
Inventarwert pro Anteil	104,87	106,06	106,47	103,98	102,66
Ertrag (%) *)	-2,33 %	0,43 %	2,32 %	0,21 %	0,65 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,18 %	0,21 %	0,26 %	0,27 %	0,28 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,38 %	0,44 %	0,51 %	0,57 %	0,54 %
Effektiver Jahreszins	0,41 %	0,45 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,49	1,05	1,42	1,52	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,88	1,77	1,27	1,43	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-8.216	2.514	Sonstige Verbindlichkeiten	156	3.144
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-645	-886	Fondsvermögen	325.233	386.353
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-8.861	1.628			

Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.619	1.278	1.462	288	1.644
Fondsvermögen	60.441	70.739	93.593	99.207	95.136
Umlaufende Anteile Nominal	180.449	20.626	27.734	29.837	28.702
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.804.490	2.062.591	2.773.399	2.983.740	2.870.229
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.619	320	2.268	217	548
Fondsvermögen	60.441	85.935	98.184	100.105	90.289
Umlaufende Anteile Nominal	180.449	253.628	28.854	30.131	27.548
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.804.490	2.536.282	2.885.355	3.013.071	2.754.755
Inventarwert pro Anteil	33,49	33,88	34,03	33,22	32,78
Ertrag (%) *)	-2,34 %	0,40 %	2,33 %	0,23 %	0,66 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,18 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,40 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,43 %
Effektiver Jahreszins	0,79 %	0,89 %	0,88 %	0,88 %	0,88 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,29	0,76	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	2,17	1,94	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-1.499	532	Sonstige Verbindlichkeiten		141	36
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-120	-212	Fondsvermögen		60.441	70.739
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-1.619	320				

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-9.920	3.866	7.438	2.467	4.920
Fondsvermögen	487.965	242.187	265.966	413.027	430.486
Umlaufende Anteile Nominal	474.284	230.074	257.335	406.627	426.227
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.742.838	2.300.738	2.573.351	4.066.265	4.262.270
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-9.920	1.089	9.278	1.628	-803
Fondsvermögen	487.965	212.811	326.250	479.564	468.069
Umlaufende Anteile Nominal	474.284	204.823	313.456	473.110	469.219
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.742.838	2.048.228	3.134.559	4.731.098	4.692.190
Inventarwert pro Anteil	102,88	103,90	104,08	101,36	99,75
Ertrag (%) *)	-2,26 %	0,52 %	2,46 %	0,36 %	-2,20 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %	-0,31 %
Gesamtkostenquote *)	0,11 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %	0,002 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,22 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	-
Effektiver Jahreszins	0,27 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,24 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,39	0,89	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	2,17	1,95	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-9.470	1.357	Sonstige Verbindlichkeiten		88	45
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-450	-268	Fondsvermögen		487.965	242.187
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-9.920	1.089				

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Introduktion	23. Mai 2001	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Unterschiedliche Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	3,02 %	3,10 %	1,19 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	3,34 %	3,10 %	1,00 %	2,77 %

Die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2021 einen Ertrag, der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK d h einen Ertrag an Land zog, der den Ertrag der Benchmark übertrifft.

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	19.703	8.272	83.724	-55.093	73.361
Fondsvermögen	647.881	660.769	669.106	799.451	1.232.726
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	19.703	-43.713	57.654	-21.703	44.296
Fondsvermögen	647.881	616.046	712.941	1.000.106	1.511.626

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	12.978	14.400
Kursgewinne und -verluste	9.926	-54.853
Einnahmen insgesamt	22.904	-40.453
Verwaltungsaufwand	-3.201	-3.260
NETTOERGEBNIS *)	19.703	-43.713
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	15.313	-39.114
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	4.390	-4.599
Insgesamt	19.703	-43.713

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	12.090	14.615
Anleihen	637.291	637.168
Sonstige Aktiva	16.319	13.558
AKTIVA INSGESAMT	665.700	665.341
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	647.881	660.769
Sonstige Verbindlichkeiten	17.819	4.572
PASSIVA INSGESAMT	665.700	665.341
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	488.578	543.528
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	159.303	117.241
Insgesamt	647.881	660.769

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,36 %	96,43 %
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 %
		98,36 %	96,43 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,64 %	3,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		14,93 %	14,91 %
Deutschland		13,03 %	10,40 %
Italien		11,13 %	11,00 %
Niederlande		10,68 %	12,08 %
USA		9,29 %	8,43 %
Luxemburg		6,87 %	7,05 %
Großbritannien		6,50 %	6,60 %
Spanien		5,16 %	5,20 %
Sonstige		20,77 %	20,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,64 %	3,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		25,95 %	20,51 %
Nicht-Basiskonsumgüter		22,29 %	22,92 %
Finanzwesen		15,34 %	18,47 %
Rohstoffe		11,00 %	9,18 %
Kommunikation		9,81 %	9,64 %
Industrie		9,42 %	8,56 %
Energie		2,98 %	5,24 %
Versorgungsbetriebe		1,57 %	1,91 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,64 %	3,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	15.313	5.902	72.743	-49.035	59.580
Fondsvermögen	488.578	543.528	593.210	695.273	1.033.531
Umlaufende Anteile Nominal	560.666	638.060	701.348	894.958	1.253.792
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.606.655	6.380.602	7.013.475	8.949.578	12.537.914
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	15.313	-39.114	49.974	-19.633	36.695
Fondsvermögen	488.578	548.176	624.283	878.267	1.173.868
Umlaufende Anteile Nominal	560.666	698.017	767.358	1.087.598	1.454.645
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.606.655	6.980.174	7.673.580	10.875.978	14.546.450
Inventarwert pro Anteil	87,14	78,53	81,35	80,75	80,70
Ertrag (%) *)	3,02 %	-6,72 %	7,86 %	-2,04 %	2,65 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %	4,23 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,57 %	0,58 %	0,60 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,11 %	1,15 %	1,17 %	1,22 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	1,32 %	1,33 %	1,35 %	1,37 %	1,37 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45	0,20	0,19	0,54	0,86
Standardabweichung (5 Jahre)	9,71	9,81	4,75	4,36	4,75

*) 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 Anteilsklasse umgebildet

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	18.178	-36.057	Sonstige Verbindlichkeiten	2.498	4.521
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.865	-3.057	Fondsvermögen	488.578	543.528
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	15.313	-39.114			

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	4.390	2.370	10.981	-6.058	13.781
Fondsvermögen	159.303	117.241	75.896	104.178	199.195
Umlaufende Anteile Nominal	181.296	136.289	88.947	132.956	240.916
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.812.964	1.362.890	889.466	1.329.559	2.409.161
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	4.390	-4.599	7.680	-2.070	7.601
Fondsvermögen	159.303	67.870	88.658	121.839	337.758
Umlaufende Anteile Nominal	181.296	85.812	108.251	150.006	418.416
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.812.964	858.119	1.083.059	1.500.059	4.184.161
Inventarwert pro Anteil	87,87	79,09	81,86	81,22	80,72
Ertrag (%) *)	3,34 %	-6,45 %	8,13 %	-1,77 %	2,68 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %	4,23 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %	0,57 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,52 %	0,62 %	0,61 %	0,67 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	0,67 %	0,80 %	0,76 %	0,69 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,50	0,10	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,68	11,98	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		4.726	-4.396	Sonstige Aktiva		1.538	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-336	-203				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		4.390	-4.599	Klassenspezifische Passiva			
				Sonstige Verbindlichkeiten		71	49
				Fondsvermögen		159.303	117.241

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	2,94 %	3,10 %	1,16 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	3,26 %	3,10 %	1,80 %	2,77 %

Die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2021 einen Ertrag der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h einen Ertrag an Land zog, der den Ertrag der Benchmark übertrifft.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	32.593	51.306	53.032	-28.217	42.480
Fondsvermögen	1.040.384	1.033.882	458.529	442.518	653.817
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	32.593	-34.653	34.877	-10.546	22.861
Fondsvermögen	1.040.384	938.007	448.656	529.687	915.826

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	20.751	12.332
Kursgewinne und -verluste	14.792	-45.149
Einnahmen insgesamt	35.543	-32.817
Verwaltungsaufwand	-2.950	-1.836
NETTOERGEBNIS *)	32.593	-34.653
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	4.425	-11.976
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	28.168	-22.677
Insgesamt	32.593	-34.653

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	26.712	22.085
Anleihen	1.019.871	997.851
Sonstige Aktiva	23.253	16.614
AKTIVA INSGESAMT	1.069.836	1.036.550
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	1.040.384	1.033.882
Sonstige Verbindlichkeiten	29.452	2.668
PASSIVA INSGESAMT	1.069.836	1.036.550
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	134.232	168.792
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	906.152	865.090
Insgesamt	1.040.384	1.033.882

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,03 %	96,52 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,03 %	96,52 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,97 %	3,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		14,92 %	15,05 %
Deutschland		13,26 %	10,62 %
Italien		11,18 %	11,18 %
Niederlande		10,72 %	12,33 %
USA		9,42 %	8,46 %
Luxemburg		6,79 %	7,07 %
Großbritannien		6,51 %	6,57 %
Spanien		5,14 %	5,10 %
Sonstige		20,08 %	20,14 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,97 %	3,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		26,47 %	20,71 %
Nicht-Basiskonsumgüter		22,17 %	23,08 %
Finanzwesen		15,45 %	18,78 %
Rohstoffe		10,98 %	9,06 %
Kommunikation		9,78 %	9,95 %
Industrie		9,35 %	8,63 %
Energie		2,18 %	4,48 %
Versorgungsbetriebe		1,65 %	1,83 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,97 %	3,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	4.425	2.136	17.692	-11.257	15.966
Fondsvermögen	134.232	168.792	152.940	156.835	230.491
Umlaufende Anteile Nominal	77.822	100.733	92.333	106.043	146.968
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	778.219	1.007.325	923.327	1.060.431	1.469.685
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	4.425	-11.976	11.950	-4.413	11.076
Fondsvermögen	134.232	162.012	155.102	201.825	259.592
Umlaufende Anteile Nominal	77.822	105.205	97.315	131.338	169.197
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	778.219	1.052.050	973.151	1.313.378	1.691.965
Inventarwert pro Anteil	172,49	154,00	159,38	153,67	153,43
Ertrag (%) *)	2,94 %	-7,03 %	7,76 %	-2,02 %	2,60 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %	4,23 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,56 %	0,57 %	0,60 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,10 %	1,14 %	1,15 %	1,24 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins	1,33 %	1,31 %	1,34 %	1,38 %	1,38 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,14 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,46	0,19	0,29	0,66	0,97
Standardabweichung (5 Jahre)	9,46	9,58	4,71	4,26	4,66

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		5.256	-11.121	Sonstige Verbindlichkeiten		4.484	2.254
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-831	-855	Fondsvermögen		134.232	168.792
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		4.425	-11.976				

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	28.168	49.170	35.340	-16.960	26.514
Fondsvermögen	906.152	865.090	305.589	285.683	423.326
Umlaufende Anteile Nominal	709.934	699.863	251.670	285.174	372.985
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.099.338	6.998.630	2.516.703	2.651.739	3.729.848
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	28.168	-22.677	22.927	-6.133	11.785
Fondsvermögen	906.152	775.995	293.554	327.862	656.234
Umlaufende Anteile Nominal	709.934	685.169	252.067	293.824	593.233
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.099.338	6.851.693	2.520.667	2.938.239	5.932.327
Inventarwert pro Anteil	127,64	113,26	116,46	111,58	110,62
Ertrag (%) *)	3,26 %	-6,73 %	8,10 %	-1,69 %	2,93 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %	4,23 %
Gesamtkostenquote *)	0,24 %	0,22 %	0,25 %	0,26 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,48 %	0,47 %	0,51 %	0,52 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins	0,67 %	0,68 %	0,68 %	0,70 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,14 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,46	0,10	1,18	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,45	11,67	4,22	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		30.287	-21.696	Sonstige Aktiva		4.212	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.119	-981	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		28.168	-22.677	Sonstige Verbindlichkeiten		419	411
				Fondsvermögen		906.152	865.090

Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Virksomhedsobligationer

HY Etik A DKK
 DK0061148574
 30. September 2019
 Ja
 DKK
 Ja
 100
 4
 Nein

Virksomhedsobligationer

HY Etik W DKK d h
 DK0060783389
 24. Februar 2017
 Nein
 DKK
 Ja
 100
 4
 Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

Corporate Bonds HY Ethic KL

Anlagepolitik

Der Fonds investiert vornehmlich in hochverzinslichen Unternehmensanleihen, die von europäischen Unternehmen mit geringer Bonität begeben worden sind. Staatsanleihen können zeitweise Teil des Portfolios sein. Das Wechselkursrisiko ist begrenzt. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und dabei steht die übergeordnete finanzielle Entwicklung und deren Einwirkung auf die Fähigkeit der Unternehmen ihre Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen im Fokus. Der Fonds fokussiert vor allem auf Verantwortung und stellt spezifische und verschärfte Anforderungen an diejenigen Unternehmen, die Teil des Portfolios sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	3,04 %	3,10 %	1,70 %	2,77 %
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	3,39 %	3,10 %	2,41 %	2,77 %

Die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK erwirtschaftete im 1. Halbjahr 2021 einen Ertrag, der unter dem Ertrag der Benchmark liegt, während die Anteilsklasse Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h einen Ertrag an Land zog, der den Ertrag der Benchmark übertrifft.

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	26.307	16.771	13.635	-5.943	2.956
Fondsvermögen	1.549.285	319.301	153.827	86.962	97.972
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	26.307	-8.923	7.906	-1.689	304
Fondsvermögen	1.549.285	257.267	196.439	88.905	105.321

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	18.327	3.493
Kursgewinne und -verluste	10.320	-11.958
Einnahmen insgesamt	28.647	-8.465
Verwaltungsaufwand	-2.340	-458
NETTOERGEBNIS *)	26.307	-8.923
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	280	-1.142
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	26.027	-7.781
Insgesamt	26.307	-8.923

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	49.250	4.817
Anleihen	1.516.197	308.992
Sonstige Aktiva	25.514	5.653
AKTIVA INSGESAMT	1.590.961	319.462
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.549.285	319.301
Sonstige Verbindlichkeiten	41.676	161
PASSIVA INSGESAMT	1.590.961	319.462
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	12.701	6.579
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	1.536.584	312.722
Insgesamt	1.549.285	319.301

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,86 %	96,77 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,86 %	96,77 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,14 %	3,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		15,24 %	14,86 %
Deutschland		12,83 %	11,17 %
Italien		11,43 %	11,88 %
Niederlande		10,52 %	12,82 %
USA		9,78 %	9,84 %
Großbritannien		6,70 %	5,38 %
Luxemburg		6,56 %	7,38 %
Spanien		4,62 %	5,19 %
Sonstige		20,18 %	18,25 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,14 %	3,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		27,37 %	23,18 %
Nicht-Basiskonsumgüter		21,10 %	22,74 %
Finanzwesen		15,97 %	20,86 %
Rohstoffe		11,65 %	9,60 %
Kommunikation		10,46 %	11,53 %
Industrie		9,47 %	8,86 %
Versorgungsbetriebe		1,26 %	0,00 %
Energie		0,58 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,14 %	3,23 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

	30.06.2021	2020	2019
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Anteil am Nettoergebnis	280	-758	186
Fondsvermögen	12.701	6.579	10.030
Umlaufende Anteile Nominal	12.389	6.439	9.809
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	123.891	64.391	98.092
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021			
Anteil am Nettoergebnis	280	-1.142	-
Fondsvermögen	12.701	4.876	-
Umlaufende Anteile Nominal	12.389	5.196	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	123.891	51.961	-
Inventarwert pro Anteil	102,52	93,84	-
Ertrag (%) *)	3,04 %	-6,60 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt. *)	3,10 %	-5,06 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,59 %	0,62 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,19 %	0,91 %	-
Effektiver Jahreszins	1,38 %	1,35 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	341	-1.098	Sonstige Verbindlichkeiten	24	11
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-61	-44	Fondsvermögen	12.701	6.579
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	280	-1.142			

Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	26.027	17.529	13.449	-5.943	2.956
Fondsvermögen	1.536.584	312.722	143.797	86.962	97.972
Umlaufende Anteile Nominal	1.484.283	302.122	139.932	91.011	94.716
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	14.842.834	3.021.217	1.399.322	910.107	947.159
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	26.027	-7.781	7.906	-1.689	304
Fondsvermögen	1.536.584	252.391	196.439	88.905	105.321
Umlaufende Anteile Nominal	1.484.283	266.363	198.697	89.365	104.549
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	14.842.834	2.663.634	1.986.969	893.654	1.045.491
Inventarwert pro Anteil	103,52	94,75	98,86	99,48	100,74
Ertrag (%) *)	3,39 %	-6,26 %	7,22 %	-1,45 %	0,74 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %	2,39 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,26 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,51 %	0,51 %	0,53 %	0,53 %	-
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,69 %	0,71 %	0,74 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,41	0,08	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,09	10,74	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		28.306	-7.367	Sonstige Verbindlichkeiten		667	149
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.279	-414	Fondsvermögen		1.536.584	312.722
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		26.027	-7.781				

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Introduktion	5. März 2012	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG KL	

Anlagepolitik

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die ein "Investment Grade" aufweisen. Das Wechselkursrisiko ist begrenzt. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und dabei steht die übergeordnete finanzielle Entwicklung und deren Einwirkung auf die Fähigkeit der Unternehmen ihre Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen im Fokus.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-0,73 %	-0,35 %	5,92 %	6,61 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-0,58 %	-0,35 %	6,23 %	6,61 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-5.064	45.003	42.421	-36.415	34.327
Fondsvermögen	691.293	794.466	724.869	497.144	832.690
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-5.064	9.118	31.964	-29.091	24.363
Fondsvermögen	691.293	743.856	462.441	572.202	921.079

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	3.274	8.652
Kursgewinne und -verluste	-6.152	2.774
Einnahmen insgesamt	-2.878	11.426
Verwaltungsaufwand	-2.186	-2.290
Vorsteuerergebnis	-5.064	9.136
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	0	-18
NETTOERGEBNIS *)	-5.064	9.118
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-3.347	5.192
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-1.717	3.926
Insgesamt	-5.064	9.118

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	18.892	117.553
Anleihen	670.476	672.023
Derivative Finanzinstrumente	0	1.787
Sonstige Aktiva	3.184	83.867
AKTIVA INSGESAMT	692.552	875.230
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	691.293	794.466
Derivative Finanzinstrumente	325	250
Sonstige Verbindlichkeiten	934	80.514
PASSIVA INSGESAMT	692.552	875.230
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	393.736	469.339
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	297.557	325.127
Insgesamt	691.293	794.466

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,99 %	84,60 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,05 %	0,20 %
		96,94 %	84,80 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,06 %	15,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		14,77 %	7,53 %
Frankreich		11,34 %	9,06 %
Deutschland		10,62 %	6,56 %
USA		10,54 %	21,07 %
Luxemburg		8,34 %	6,22 %
Italien		6,32 %	3,52 %
Dänemark		5,43 %	5,34 %
Spanien		4,87 %	5,08 %
Sonstige		24,70 %	20,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,06 %	15,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		45,04 %	39,94 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,62 %	9,00 %
Versorgungsbetriebe		10,58 %	5,29 %
Basiskonsumgüter		10,30 %	11,90 %
Industrie		5,70 %	4,88 %
Rohstoffe		5,58 %	5,64 %
Energie		4,26 %	4,15 %
Kommunikation		3,86 %	3,80 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,06 %	15,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-3.347	26.022	35.590	-33.080	33.290
Fondsvermögen	393.736	469.339	394.738	438.858	768.798
Umlaufende Anteile Nominal	388.214	427.157	379.445	461.773	678.593
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.882.143	4.271.573	3.794.448	4.617.733	6.785.933
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-3.347	5.192	27.285	-26.459	24.074
Fondsvermögen	393.736	430.262	382.281	502.894	874.263
Umlaufende Anteile Nominal	388.214	410.141	376.254	522.123	780.672
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.882.143	4.101.412	3.762.538	5.221.231	7.806.716
Inventarwert pro Anteil	101,42	104,91	101,60	96,32	111,99
Ertrag (%) *)	-0,73 %	1,13 %	6,91 %	-4,11 %	2,70 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,37 %	0,37 %	0,51 %	0,50 %	0,47 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,74 %	0,79 %	1,00 %	0,99 %	0,99 %
Effektiver Jahreszins	0,92 %	0,91 %	1,16 %	1,18 %	1,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,55	0,55	0,63	0,69	1,04
Standardabweichung (5 Jahre)	4,97	4,98	3,10	2,84	3,32

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-1.790	6.716	Sonstige Verbindlichkeiten		419	490
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.557	-1.514	Fondsvermögen		393.736	469.339
Anteilige Steuern		0	-10				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-3.347	5.192				

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.717	18.981	6.831	-3.335	1.037
Fondsvermögen	297.557	325.127	330.131	58.286	63.892
Umlaufende Anteile Nominal	319.576	321.726	344.874	66.931	62.419
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.195.760	3.217.258	3.448.743	669.312	624.185
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.717	3.926	4.679	-2.632	289
Fondsvermögen	297.557	313.594	80.160	69.308	46.816
Umlaufende Anteile Nominal	319.576	325.424	85.871	78.752	46.398
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.195.760	2.354.238	858.712	787.523	463.983
Inventarwert pro Anteil	93,11	96,36	93,35	88,01	100,90
Ertrag (%) *)	-0,58 %	1,29 %	7,19 %	-3,84 %	2,98 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,22 %	0,25 %	0,23 %	0,20 %	0,16 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,46 %	0,51 %	0,44 %	0,41 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins	0,61 %	0,71 %	0,60 %	0,63 %	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,84	0,48	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	5,93	5,85	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.089	4.710	Sonstige Verbindlichkeiten	124	141
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-628	-776	Fondsvermögen	297.557	325.127
Anteilige Steuern	0	-8			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.717	3.926			

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN
 Introduktion
 Amtlich notiert
 Währung
 Ausschüttend
 Stückelung
 Risikoklasse
 Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen
 Nebenbezeichnung des Fonds

Virksomhedsobligationer

IG Etik A DKK
 DK0061148491
 30. September 2019
 Ja
 DKK
 Ja
 100
 4
 Nein
 Corporate Bonds IG Ethic KL

Virksomhedsobligationer

IG Etik W DKK d h
 DK0060853422
 5. Juli 2017
 Nein
 DKK
 Ja
 100
 4
 Nein

Anlagepolitik

Der Fonds investiert weltweit in Unternehmensanleihen mit hoher Bonität, die ein "Investment Grade" aufweisen. Das Wechselkursrisiko ist begrenzt. Das Portfolio wird aktiv verwaltet, und dabei steht die übergeordnete finanzielle Entwicklung und deren Einwirkung auf die Fähigkeit der Unternehmen ihre Zahlungsverpflichtungen zu erfüllen im Fokus. Der Fonds fokussiert vor allem auf Verantwortung und stellt spezifische und verschärfte Anforderungen an diejenigen Unternehmen, die Teil des Portfolios sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-0,86 %	-0,35 %	7,36 %	6,61 %
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-0,69 %	-0,35 %	7,04 %	6,61 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-1.617	25.595	15.185	-7.708	1.322
Fondsvermögen	2.365.905	476.149	440.840	157.226	122.993
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	-1.617	6.159	12.008	-5.550	-
Fondsvermögen	2.365.905	390.939	216.131	143.521	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 introduziert

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.774	4.314
Kursgewinne und -verluste	-5.927	3.013
Einnahmen insgesamt	1.847	7.327
Verwaltungsaufwand	-3.464	-1.158
Vorsteuerergebnis	-1.617	6.169
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	0	-10
NETTOERGEBNIS *)	-1.617	6.159
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-88	164
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-1.529	5.995
Insgesamt	-1.617	6.159

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	48.304	60.379
Anleihen	2.309.005	412.716
Derivative Finanzinstrumente	0	892
Sonstige Aktiva	10.583	33.738
AKTIVA INSGESAMT	2.367.892	507.725
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	2.365.905	476.149
Derivative Finanzinstrumente	735	137
Sonstige Verbindlichkeiten	1.252	31.439
PASSIVA INSGESAMT	2.367.892	507.725
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	9.160	9.391
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	2.356.745	466.758
Insgesamt	2.365.905	476.149

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,59 %	86,69 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,03 %	0,16 %
		97,56 %	86,85 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,44 %	13,15 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		15,06 %	6,98 %
USA		14,13 %	23,25 %
Frankreich		12,34 %	9,81 %
Luxemburg		9,22 %	6,76 %
Deutschland		7,97 %	5,72 %
Dänemark		4,47 %	5,71 %
Spanien		4,47 %	4,94 %
Großbritannien		4,36 %	5,68 %
Sonstige		25,54 %	17,84 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,44 %	13,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		50,04 %	46,45 %
Nicht-Basiskonsumgüter		12,31 %	9,50 %
Basiskonsumgüter		11,65 %	11,14 %
Versorgungsbetriebe		7,14 %	3,81 %
Rohstoffe		6,07 %	5,75 %
Industrie		5,56 %	5,93 %
Kommunikation		4,62 %	4,11 %
Energie		0,17 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,44 %	13,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Anteil am Nettoergebnis	-88	472	4
Fondsvermögen	9.160	9.391	11.026
Umlaufende Anteile Nominal	9.030	8.824	11.013
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	90.298	88.243	110.126
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021			
Anteil am Nettoergebnis	-88	164	-
Fondsvermögen	9.160	7.714	-
Umlaufende Anteile Nominal	9.030	7.570	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	90.298	75.700	-
Inventarwert pro Anteil	101,45	101,91	-
Ertrag (%) *)	-0,86 %	2,49 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *)	-0,35 %	2,53 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,39 %	0,41 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,81 %	0,61 %	-
Effektiver Jahreszins	0,94 %	0,94 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,09 %	0,14 %	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-52	203	Sonstige Verbindlichkeiten	10	9
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-36	-39	Fondsvermögen	9.160	9.391
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-88	164			

Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	-1.529	25.123	15.181	-7.708	1.322
Fondsvermögen	2.356.745	466.758	429.814	157.226	122.993
Umlaufende Anteile Nominal	2.256.623	425.620	420.793	168.717	120.962
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.566.234	4.256.199	4.207.928	1.687.174	1.209.615
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.529	5.995	12.008	-5.550	-
Fondsvermögen	2.356.745	383.225	216.131	143.521	-
Umlaufende Anteile Nominal	2.256.623	365.624	216.422	152.412	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.566.234	3.656.244	2.164.221	1.524.116	-
Inventarwert pro Anteil	104,44	104,81	99,87	94,17	-
Ertrag (%) *)	-0,69 %	2,61 %	7,16 %	-3,88 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *)	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,22 %	0,28 %	0,23 %	0,20 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,46 %	0,51 %	0,46 %	0,23 %	-
Effektiver Jahreszins	0,64 %	0,62 %	0,61 %	0,65 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,09 %	0,14 %	0,08 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,94	-	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	5,47	-	-	-	-

*) 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 Anteilsklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.898	7.124	Sonstige Verbindlichkeiten	993	199
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.427	-1.119	Fondsvermögen	2.356.745	466.758
Anteilige Steuern	0	-10			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.529	5.995			

BRIK KL

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2021 einen Ertrag von 15,94 %, während die Benchmark um 14,92 % zulegte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

BRIK KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	70.808	-23.786	129.088	631	107.089
Fondsvermögen	499.080	463.255	547.136	498.866	583.331
Umlaufende Anteile Nominal	238.264	247.902	254.487	276.070	297.215
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.382.639	2.479.017	2.544.871	2.760.697	2.972.149
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	70.808	-94.312	79.498	-3.384	18.792
Fondsvermögen	499.080	413.565	512.779	534.018	535.338
Umlaufende Anteile Nominal	238.264	260.327	262.514	297.798	318.693
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.382.639	2.603.265	2.625.138	2.977.981	3.186.934
Inventarwert pro Anteil	209,42	158,87	195,33	179,32	167,98
Ertrag (%) *)	15,94 %	-18,82 %	16,96 %	-1,05 %	3,06 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %	-0,29 %
Gesamtkostenquote *)	0,81 %	0,87 %	0,89 %	0,82 %	0,83 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,63 %	1,76 %	1,73 %	1,68 %	1,67 %
Effektiver Jahreszins	1,99 %	2,08 %	2,25 %	2,35 %	2,57 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,17 %	0,31 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,76	0,30	0,71	0,60	0,30
Standardabweichung (5 Jahre)	18,47	19,94	14,74	15,21	15,25
Tracking Error	2,31	2,26	2,39	2,73	3,60
Active Share	52,74	41,90	42,96	40,91	51,61

*) 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.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.108	4.394
Kursgewinne und -verluste	68.120	-94.566
Einnahmen insgesamt	75.228	-90.172
Verwaltungsaufwand	-3.780	-3.662
Vorsteuerergebnis	71.448	-93.834
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-640	-478
NETTOERGEBNIS	70.808	-94.312

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	9.514	2.294
Kapitalanteile	487.121	459.928
Sonstige Aktiva	12.305	3.435
AKTIVA INSGESAMT	508.940	465.657
PASSIVA		
Fondsvermögen	499.080	463.255
Sonstige Verbindlichkeiten	9.860	2.402
PASSIVA INSGESAMT	508.940	465.657

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,60 %	99,28 %
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 %
		97,60 %	99,28 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,40 %	0,72 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		28,07 %	26,72 %
Indien		24,66 %	25,09 %
China		22,56 %	23,66 %
Brasilien		20,13 %	22,39 %
Sonstige		2,18 %	1,42 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,40 %	0,72 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		24,76 %	25,41 %
Energie		17,23 %	17,59 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		13,24 %	11,49 %
Verbrauchsgüter		10,51 %	10,53 %
Industrie		7,75 %	7,38 %
Telekommunikationsservice		7,06 %	7,94 %
Informationstechnologie		6,73 %	9,24 %
Gesundheitswesen		4,06 %	1,94 %
Konsumgüter		3,64 %	3,79 %
Versorgungsbetriebe		2,11 %	2,59 %
REIT		0,51 %	1,38 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,40 %	0,72 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

BRIK Akkumulierende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	16,08 %	14,92 %	-4,46 %	-5,03 %
BRIK W DKK Acc	16,46 %	14,92 %	-3,74 %	-5,03 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	47.627	-20.280	82.639	-417	57.348
Fondsvermögen	322.246	328.682	365.562	295.433	316.786
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	47.627	-70.935	49.538	-3.001	9.008
Fondsvermögen	322.246	299.072	337.342	312.011	295.668
Tracking Error	2,36	2,32	2,44	2,69	3,62
Active Share	52,74	41,90	42,83	41,01	51,63

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	4.871	3.178
Kursgewinne und -verluste	45.738	-71.210
Einnahmen insgesamt	50.609	-68.032
Verwaltungsaufwand	-2.543	-2.559
Vorsteuerergebnis	48.066	-70.591
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-439	-344
NETTOERGEBNIS *)	47.627	-70.935
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
BRIK A DKK Akk	46.624	-69.375
BRIK W DKK Acc	1.003	-1.560
Insgesamt	47.627	-70.935

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.492	1.681
Kapitalanteile	315.124	326.237
Sonstige Aktiva	8.135	2.444
AKTIVA INSGESAMT	329.751	330.362
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	322.246	328.682
Sonstige Verbindlichkeiten	7.505	1.680
PASSIVA INSGESAMT	329.751	330.362
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
BRIK A DKK Akk	315.448	322.074
BRIK W DKK Acc	6.798	6.608
Insgesamt	322.246	328.682

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,79 %	99,26 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,79 %	99,26 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,21 %	0,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		28,13 %	26,55 %
Indien		24,74 %	25,17 %
China		22,64 %	23,75 %
Brasilien		20,11 %	22,35 %
Sonstige		2,18 %	1,44 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,21 %	0,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		26,76 %	27,67 %
Energie		18,65 %	18,96 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		14,30 %	12,38 %
Verbrauchsgüter		11,38 %	11,42 %
Industrie		8,35 %	8,09 %
Informationstechnologie		7,21 %	10,15 %
Gesundheitswesen		4,39 %	2,13 %
Konsumgüter		3,92 %	4,12 %
Versorgungsbetriebe		2,27 %	2,82 %
REIT		0,56 %	1,52 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,21 %	0,74 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d.			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	46.624	-19.853	80.618	-480	56.354
Fondsvermögen	315.448	322.074	357.602	287.783	309.828
Umlaufende Anteile Nominal	84.769	100.490	106.598	110.336	118.967
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	847.688	1.004.896	1.065.979	1.103.356	1.186.964
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	46.624	-69.375	48.269	-2.958	9.083
Fondsvermögen	315.448	291.744	329.496	304.698	289.633
Umlaufende Anteile Nominal	84.769	107.103	108.030	117.811	129.604
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	847.688	1.071.029	1.080.300	1.178.114	1.296.041
Inventarwert pro Anteil	372,04	272,40	305,00	258,63	223,48
Ertrag (%) *)	16,08 %	-18,80 %	16,94 %	-0,92 %	3,00 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %	-0,29 %
Gesamtkostenquote *)	0,79 %	0,85 %	0,87 %	0,81 %	0,83 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,60 %	1,74 %	1,70 %	1,64 %	1,66 %
Effektiver Jahreszins	1,95 %	2,05 %	2,22 %	2,32 %	2,52 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,76	0,31	0,73	0,62	0,32
Standardabweichung (5 Jahre)	18,46	19,87	14,62	15,08	15,10

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	49.567	-66.514	Sonstige Verbindlichkeiten	2.417	748
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.513	-2.525	Fondsvermögen	315.448	322.074
Anteilige Steuern	-430	-336			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	46.624	-69.375			

BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	1.003	-427	2.021	63	994
Fondsvermögen	6.798	6.608	7.960	7.650	6.958
Umlaufende Anteile Nominal	4.008	4.538	5.263	6.557	6.007
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	40.080	45.380	52.628	65.570	60.073
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	1.003	-1.560	1.269	-43	-75
Fondsvermögen	6.798	7.328	7.846	7.313	6.035
Umlaufende Anteile Nominal	4.008	5.940	5.729	6.347	6.109
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	40.080	59.404	57.290	63.470	61.086
Inventarwert pro Anteil	169,56	123,35	136,96	115,22	98,79
Ertrag (%) *)	16,46 %	-18,45 %	17,40 %	-0,52 %	-1,21 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %	-1,12 %
Gesamtkostenquote *)	0,45 %	0,48 %	0,46 %	0,41 %	0,04 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,92 %	0,96 %	0,89 %	0,83 %	-
Effektiver Jahreszins	1,27 %	1,26 %	1,32 %	1,44 %	1,58 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,60	0,36	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	22,11	21,80	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.041	-1.518	Sonstige Verbindlichkeiten	5	5
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-29	-34	Fondsvermögen	6.798	6.608
Anteilige Steuern	-9	-8			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.003	-1.560			

Bæredygtige Aktier KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.6.2021 ¹⁾	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark
Bæredygtige Aktier A DKK	7,58 %	6,66 %
Bæredygtige Aktier W DKK	7,76 %	6,66 %

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 aufgelegt. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 29.03.2021-30.06.2021

Der Ertrag der Anteilsklassen im Berichtszeitraum übertrifft die Benchmark.

Bæredygtige Aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2021¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2021

Nettohalbjahres-/jahresergebnis	26.875
Fondsvermögen	512.071

Kennzahlen für das Halbjahr 2021

Nettoergebnis des Halbjahres	26.875
Fondsvermögen	512.071
Active Share	72,93

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021 bis 30.6.2021

Bæredygtige Aktier KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	29.03.-
(in 1.000 DKK)	30.06.2021 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	1.988
Kursgewinne und -verluste	26.112
Einnahmen insgesamt	28.100
Verwaltungsaufwand	-1.047
Vorsteuerergebnis	27.053
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-178
NETTOERGEBNIS *)	26.875

*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen

Bæredygtige Aktier A DKK	13.753
Bæredygtige Aktier W DKK	13.122
Insgesamt	26.875

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert - erster Berichtszeitraum läuft vom 29. März 2021 - 31. Juni 2021

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021
AKTIVA	
Flüssige Bestände	13.036
Kapitalanteile	492.172
Sonstige Aktiva	7.431
AKTIVA INSGESAMT	512.639
PASSIVA	
Fondsvermögen ^{**)}	512.071
Sonstige Verbindlichkeiten	568
PASSIVA INSGESAMT	512.639

**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen

Bæredygtige Aktier A DKK	211.575
Bæredygtige Aktier W DKK	300.496
Insgesamt	512.071

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,11 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %
		96,11 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,89 %
Insgesamt		100,00 %

b. Aktien auf Länder verteilt

USA	58,60 %
China	4,11 %
Kanada	3,93 %
Großbritannien	3,89 %
Frankreich	3,62 %
Japan	3,57 %
Dänemark	2,44 %
Niederlande	2,06 %
Sonstige	13,90 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,89 %
Insgesamt	100,00 %

c. Aktien auf Branchen verteilt

Informationstechnologie	24,18 %
Verbrauchsgüter	13,46 %
Gesundheitswesen	13,05 %
Industrie	12,73 %
Finanzwesen	11,93 %
Telekommunikationsservice	7,28 %
Konsumgüter	5,54 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,62 %
Versorgungsbetriebe	2,43 %
REIT	1,89 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,89 %
Insgesamt	100,00 %

Spezifikation der Finanzinstrumente

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

Bæredygtige Aktier A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2021¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	13.753
Fondsvermögen	211.575
Umlaufende Anteile Nominal	196.670
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.966.700

Kennzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	13.753
Fondsvermögen	211.575
Umlaufende Anteile Nominal	196.670
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.966.700
Inventarwert pro Anteil	107,58
Ertrag (%) *)	7,58 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	6,66 %
Gesamtkostenquote *)	0,37 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	-
Effektiver Jahreszins	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 29. März 2021 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	29.03.- 30.06.2021 ¹⁾	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		14.573	Sonstige Aktiva		538
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-722	Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern		-98	Sonstige Verbindlichkeiten		438
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		13.753	Fondsvermögen		211.575

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021
introduziert – erster Berichtszeitraum läuft
vom 29. März 2021 - 31. Juni 2021

Bæredygtige Aktier W DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2021¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	13.122
Fondsvermögen	300.496
Umlaufende Anteile Nominal	278.866
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.788.655

Kennzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	13.122
Fondsvermögen	300.496
Umlaufende Anteile Nominal	278.866
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.788.655
Inventarwert pro Anteil	107,58
Ertrag (%) *)	7,58 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	6,66 %
Gesamtkostenquote *)	0,37 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	-
Effektiver Jahreszins	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 29. März 2021 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	29.03.- 30.06.2021 ¹⁾	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		13.527	Sonstige Aktiva		6.528
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-325	Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern		-80	Sonstige Verbindlichkeiten		129
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		13.122	Fondsvermögen		300.496

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021
introduziert - erster Berichtszeitraum läuft
vom 29. März 2021 - 31. Juni 2021

Danmark KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Danmark A DKK	Danish Equities B DKK d	Danmark W DKK d
ISIN	DK0015298384	DK0060711208	DK0061032786
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
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Equities KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in dänischen Aktien von Unternehmen an, die auf verschiedene Branchen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet. Die Auswahl von Aktien erfolgt aufgrund einer gründlichen Analyse der Bilanzen der Unternehmen, und die Zusammensetzung der Investitionen des Fonds zielt vor allem auf größtmögliche Erträge unter Berücksichtigung des Risikos ab.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Danmark A DKK	13,88 %	14,36 %	30,32 %	29,38 %
Danish Equities B DKK d	13,98 %	14,36 %	30,67 %	29,38 %
Danmark W DKK d	14,05 %	14,36 %	31,26 %	29,38 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Danmark KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	73.538	124.707	101.402	-75.528	51.217
Fondsvermögen	595.334	530.587	512.882	444.603	469.943
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	73.538	11.206	57.772	5.512	64.575
Fondsvermögen	595.334	440.625	521.618	535.474	486.420
Tracking Error	3,84	3,22	2,40	2,12	2,24
Active Share	29,46	28,42	28,96	30,46	32,14

Danmark KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	7.145	4.044
Kursgewinne und -verluste	69.914	10.097
Einnahmen insgesamt	77.059	14.141
Verwaltungsaufwand	-3.726	-2.935
Vorsteuerergebnis	73.333	11.206
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	205	0
NETTOERGEBNIS *)	73.538	11.206
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Danmark A DKK	66.051	8.613
Danish Equities B DKK d	7.392	1.244
Danmark W DKK d ^{***})	95	1.349
Insgesamt	73.538	11.206

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	9.018	9.907
Kapitalanteile	590.543	518.937
Sonstige Aktiva	0	3.286
AKTIVA INSGESAMT	599.561	532.130
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{***})	595.334	530.587
Sonstige Verbindlichkeiten	4.227	1.543
PASSIVA INSGESAMT	599.561	532.130
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Danmark A DKK	536.097	474.334
Danish Equities B DKK d	58.464	55.538
Danmark W DKK d	773	715
Insgesamt	595.334	530.587

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,20 %	97,80 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,20 %	97,80 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,80 %	2,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Dänemark		96,15 %	95,22 %
Ausland		3,05 %	2,58 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,80 %	2,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Industrie		35,84 %	33,80 %
Gesundheitswesen		29,41 %	27,89 %
Finanzwesen		11,20 %	10,31 %
Konsumgüter		7,58 %	7,41 %
Versorgungsbetriebe		6,02 %	8,40 %
Verbrauchsgüter		2,91 %	2,64 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,56 %	3,24 %
Informationstechnologie		2,17 %	2,22 %
Energie		1,51 %	1,89 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,80 %	2,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			
d.			

Danmark A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	66.051	105.630	73.976	-50.384	45.228
Fondsvermögen	536.097	474.334	399.851	310.076	390.489
Umlaufende Anteile Nominal	170.456	163.974	174.532	145.824	140.916
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.704.563	1.639.738	1.745.323	1.458.243	1.409.160
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	66.051	8.613	40.390	6.344	56.444
Fondsvermögen	536.097	360.683	401.440	370.343	410.360
Umlaufende Anteile Nominal	170.456	158.188	191.285	147.531	144.093
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.704.563	1.581.877	1.912.851	1.475.312	1.440.929
Inventarwert pro Anteil	314,37	228,01	209,86	251,03	284,79
Ertrag (%) *)	13,88 %	2,72 %	13,77 %	1,61 %	14,53 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,36 %	4,62 %	14,64 %	2,65 %	15,27 %
Gesamtkostenquote *)	0,68 %	0,70 %	0,71 %	0,68 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,38 %	1,42 %	1,41 %	1,36 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins	1,48 %	1,19 %	1,53 %	1,54 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,86	0,38	0,57	1,42	1,79
Standardabweichung (5 Jahre)	14,31	14,14	11,97	10,87	11,06

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		69.275	11.100	Sonstige Verbindlichkeiten		4.105	1.026
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-3.409	-2.487	Fondsvermögen		536.097	474.334
Anteilige Steuern		185	0				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		66.051	8.613				

Danish Equities B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	7.392	13.611	13.433	-10.623	5.989
Fondsvermögen	58.464	55.538	55.264	66.229	79.454
Umlaufende Anteile Nominal	479.798	49.462	62.125	80.169	73.641
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.797.980	4.946.221	6.212.535	8.016.876	7.364.103
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	7.392	1.244	8.408	1.401	8.131
Fondsvermögen	58.464	47.831	57.798	77.757	76.060
Umlaufende Anteile Nominal	479.798	541.135	71.025	79.857	68.698
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.797.980	5.411.351	7.102.569	7.985.727	6.869.782
Inventarwert pro Anteil	12,18	8,84	8,14	9,74	11,07
Ertrag (%) *)	13,98 %	2,86 %	13,91 %	1,77 %	14,71 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,36 %	4,62 %	14,64 %	2,65 %	15,27 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,56 %	0,58 %	0,55 %	0,52 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,13 %	1,15 %	1,12 %	1,08 %	1,04 %
Effektiver Jahreszins	1,72 %	1,68 %	1,71 %	1,72 %	1,64 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,88	0,18	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	14,32	15,67	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.686	1.523	Sonstige Verbindlichkeiten	101	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-314	-279	Fondsvermögen	58.464	55.538
Anteilige Steuern	20	0			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.392	1.244			

Danmark W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2018-2020				
Anteil am Nettoergebnis	95	5.466	13.993	-14.521
Fondsvermögen	773	715	57.767	68.298
Umlaufende Anteile Nominal	636	636	64.941	82.369
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.356	6.356	649.405	823.693
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2021				
Anteil am Nettoergebnis	95	1.349	8.974	-2.233
Fondsvermögen	773	32.111	62.380	87.374
Umlaufende Anteile Nominal	636	36.403	76.805	89.570
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.356	364.033	768.048	895.700
Inventarwert pro Anteil	121,55	88,21	81,22	97,55
Ertrag (%) *)	14,05 %	3,00 %	14,10 %	-2,45 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	14,36 %	4,62 %	14,64 %	-2,64 %
Gesamtkostenquote *)	0,51 %	0,41 %	0,39 %	0,00 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,63 %	0,79 %	0,76 %	-
Effektiver Jahreszins	0,73 %	0,85 %	0,77 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,93	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	17,06	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	99	1.518	Fondsvermögen	773	715
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-4	-169			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	95	1.349			

Danmark Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Danmark Indeks A DKK
ISIN	DK0061541232
Introduktion	7. Juni 2021
Ämtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Nebenbezeichnung des Fonds Danish Equities Index KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.6.2021 ¹⁾	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark
Danmark Indeks A DKK	2,15 %	2,14 %

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert. Der erste Berichtszeitraum läuft vom 7. Juni 2021 - 30. Juni 2021

Der Ertrag der Anteilsklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Danmark Indeks – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2021¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2021

Nettohalbjahres-/jahresergebnis

854

Fondsvermögen

44.910

Kennzahlen für das Halbjahr 2021

Nettoergebnis des Halbjahres

854

Fondsvermögen

44.910

Active Share

1,69

Tracking Error wurde nicht berechnet, da die erforderlichen historischen Zahlen nicht vorhanden sind, um brauchbare Zahlen zu ermitteln.

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert. Der erste Berichtszeitraum läuft vom 7. Juni 2021 - 30. Juni 2021

Danmark Indeks KL– Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	07.06.- 30.06.2021 ¹⁾
(in 1.000 DKK)	
Zinserträge und Dividenden	1
Kursgewinne und -verluste	861
Einnahmen insgesamt	862
Verwaltungsaufwand	-8
NETTOERGEBNIS *)	854

¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen

Danmark Indeks A DKK	854
Insgesamt	854

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert. Der erste Berichtszeitraum läuft vom 7. Juni 2021 - 30. Juni 2021

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021
AKTIVA	
Flüssige Bestände	761
Kapitalanteile	44.657
Sonstige Aktiva	512
AKTIVA INSGESAMT	45.930

PASSIVA

Fondsvermögen ^{**)}	44.910
Sonstige Verbindlichkeiten	1.020
PASSIVA INSGESAMT	45.930

^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}

Danmark Indeks A DKK	44.910
Insgesamt	44.910

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,44 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %
		99,44 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,56 %
Insgesamt		100,00 %

b. Aktien auf Länder verteilt

Dänemark	98,43 %
Ausland	1,01 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,56 %
Insgesamt	100,00 %

c. Aktien auf Branchen verteilt

Industrie	30,23 %
Gesundheitswesen	29,85 %
Finanzwesen	11,43 %
Versorgungsbetriebe	8,28 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,47 %
Konsumgüter	6,39 %
Verbrauchsgüter	3,60 %
Informationstechnologie	2,72 %
Energie	0,47 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,56 %
Insgesamt	100,00 %

d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)

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

Danmark Indeks A DKK– Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

30.6.2021¹⁾

Hauptzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	854
Fondsvermögen	44.910
Umlaufende Anteile Nominal	43.966
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	439.663

Kennzahlen für das Halbjahr 2021

Anteil am Nettoergebnis	854
Fondsvermögen	44.910
Umlaufende Anteile Nominal	43.966
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	439.663
Inventarwert pro Anteil	102,15
Ertrag (%) *)	2,15 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	2,14 %
Gesamtkostenquote *)	0,02 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	-
Effektiver Jahreszins	0,34 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 7. Juni 2021 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	07.06.- 30.06.2021 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021
Anteil am Nettoergebnis		Klassenspezifische Vermögenswerte	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	862	Sonstige Aktiva	511
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-8		
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	854	Klassenspezifische Passiva	
		Sonstige Verbindlichkeiten	8
		Fondsvermögen	44.910

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 7. Juni 2021
introduziert. Der erste Berichtszeitraum läuft
vom 7. Juni 2021 - 30. Juni 2021

Europa Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	16,55 %	15,24 %	-9,27 %	-3,70 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	17,02 %	15,24 %	-8,78 %	-3,70 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	47.542	-143.694	139.882	-105.568	62.526
Fondsvermögen	329.569	302.798	701.828	723.104	999.575
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	47.542	-182.031	75.367	-10.207	49.701
Fondsvermögen	329.569	270.854	652.636	916.844	599.038
Tracking Error	6,34	5,31	3,10	2,31	2,54
Active Share	75,57	76,27	73,87	66,97	73,45

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.614	4.832
Kursgewinne und -verluste	41.946	-183.738
Einnahmen insgesamt	49.560	-178.906
Verwaltungsaufwand	-2.075	-2.810
Vorsteuerergebnis	47.485	-181.716
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	57	-315
NETTOERGEBNIS *)	47.542	-182.031
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	36.748	-70.784
Europa Ligevægt & Value W DKK d	10.794	-111.247
Insgesamt	47.542	-182.031

BILANZ 30. JUNI 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.671	6.569
Kapitalanteile	326.755	295.460
Sonstige Aktiva	1.812	1.428
AKTIVA INSGESAMT	330.238	303.457
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	329.569	302.798
Sonstige Verbindlichkeiten	669	659
PASSIVA INSGESAMT	330.238	303.457
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	258.799	230.635
Europa Ligevægt & Value W DKK d	70.770	72.163
Insgesamt	329.569	302.798

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,15 %	97,58 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,15 %	97,58 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,85 %	2,42 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		24,13 %	23,35 %
Frankreich		16,98 %	24,26 %
Deutschland		14,24 %	13,86 %
Schweden		7,99 %	2,87 %
Niederlande		6,65 %	8,00 %
Schweiz		6,49 %	8,05 %
Dänemark		4,26 %	1,16 %
Spanien		4,01 %	4,14 %
Sonstige		14,40 %	11,89 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,85 %	2,42 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		15,54 %	15,93 %
Industrie		14,62 %	13,85 %
Gesundheitswesen		14,59 %	14,95 %
Konsumgüter		13,00 %	14,76 %
Verbrauchsgüter		11,57 %	10,48 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		9,08 %	7,08 %
Informationstechnologie		8,07 %	8,11 %
Energie		3,98 %	3,97 %
Telekommunikationsservice		3,75 %	4,02 %
Versorgungsbetriebe		3,71 %	4,43 %
REIT		1,24 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,85 %	2,42 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	36.748	-39.568	71.344	-52.418	51.443
Fondsvermögen	258.799	230.635	352.043	371.284	439.970
Umlaufende Anteile Nominal	335.430	348.405	476.017	568.254	559.452
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.354.296	3.484.048	4.760.170	5.682.544	5.594.524
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	36.748	-70.784	38.536	-5.890	42.994
Fondsvermögen	258.799	234.914	348.139	427.641	420.993
Umlaufende Anteile Nominal	335.430	407.970	518.015	581.593	545.911
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.354.296	4.079.697	5.180.147	5.815.931	5.459.113
Inventarwert pro Anteil	77,15	57,58	67,21	73,53	77,12
Ertrag (%) *)	16,55 %	-21,08 %	10,55 %	-1,50 %	7,32 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,24 %	-13,06 %	16,26 %	-0,41 %	6,67 %
Gesamtkostenquote *)	0,76 %	0,82 %	0,79 %	0,79 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,55 %	1,60 %	1,54 %	1,60 %	1,42 %
Effektiver Jahreszins	1,71 %	1,81 %	1,81 %	1,82 %	1,77 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,38	-0,06	0,31	0,68	0,92
Standardabweichung (5 Jahre)	18,12	17,33	12,71	11,08	10,97

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	38.553	-68.471	Sonstige Verbindlichkeiten	617	605
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.849	-2.099	Fondsvermögen	258.799	230.635
Anteilige Steuern	44	-214			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	36.748	-70.784			

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	10.794	-104.126	68.538	-53.150	11.083
Fondsvermögen	70.770	72.163	349.785	351.820	559.605
Umlaufende Anteile Nominal	90.812	108.363	469.531	533.941	707.872
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	908.121	1.083.630	4.695.311	5.339.406	7.078.717
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	10.794	-111.247	36.831	-4.317	6.707
Fondsvermögen	70.770	35.940	304.497	489.203	178.045
Umlaufende Anteile Nominal	90.812	62.312	451.558	661.998	230.711
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	908.121	623.120	4.515.577	6.619.980	2.307.106
Inventarwert pro Anteil	77,93	57,68	67,43	73,90	77,17
Ertrag (%) [*]	17,02 %	-21,00 %	10,95 %	-1,03 %	7,40 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	15,24 %	-13,06 %	16,26 %	-0,41 %	6,67 %
Gesamtkostenquote [*]	0,33 %	0,56 %	0,42 %	0,33 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,68 %	0,87 %	0,83 %	0,66 %	1,42 %
Effektiver Jahreszins	0,94 %	1,03 %	0,96 %	0,85 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,42	-0,21	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	18,06	19,43	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.007	-110.435	Sonstige Verbindlichkeiten	40	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-226	-711	Fondsvermögen	70.770	72.163
Anteilige Steuern	13	-101			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	10.794	-111.247			

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	17,05 %	15,24 %	-8,52 %	-3,70 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	4.729	-13.256	13.331	-13.354	8.493
Fondsvermögen	28.639	30.628	86.394	75.314	175.029
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Nettoergebnis des Halbjahres	4.729	-19.111	6.921	-2.393	4.947
Fondsvermögen	28.639	48.600	56.849	106.831	143.612
Tracking Error	6,14	3,40	5,19	-	-
Active Share	75,50	76,09	73,90	66,83	73,37

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 introduziert - der erste Berichtszeitraum läuft vom 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.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	707	818
Kursgewinne und -verluste	4.140	-19.668
Einnahmen insgesamt	4.847	-18.850
Verwaltungsaufwand	-97	-212
Vorsteuerergebnis	4.750	-19.062
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-21	-49
NETTOERGEBNIS *)	4.729	-19.111
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	4.729	-19.111
Insgesamt	4.729	-19.111

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	261	231
Kapitalanteile	28.192	30.223
Sonstige Aktiva	204	198
AKTIVA INSGESAMT	28.657	30.652
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	28.639	30.628
Sonstige Verbindlichkeiten	18	24
PASSIVA INSGESAMT	28.657	30.652
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	28.639	30.628
Insgesamt	28.639	30.628

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a.			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,44 %	98,68 %
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 %
		98,44 %	98,68 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,56 %	1,32 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b.			
Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		23,89 %	23,47 %
Frankreich		16,65 %	24,40 %
Deutschland		14,52 %	14,18 %
Schweden		8,05 %	2,78 %
Schweiz		6,34 %	8,04 %
Niederlande		6,26 %	7,88 %
Dänemark		4,32 %	1,29 %
Spanien		4,13 %	4,28 %
Sonstige		14,28 %	12,36 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,56 %	1,32 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c.			
Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		15,61 %	15,92 %
Gesundheitswesen		14,79 %	14,57 %
Industrie		14,78 %	14,83 %
Konsumgüter		12,72 %	13,99 %
Verbrauchsgüter		11,35 %	11,07 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,83 %	7,60 %
Informationstechnologie		8,09 %	7,86 %
Energie		3,78 %	4,20 %
Versorgungsbetriebe		3,76 %	4,67 %
Telekommunikationsservice		3,51 %	3,97 %
REIT		1,22 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,56 %	1,32 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d.			
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Europa Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2019	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	4.729	-13.256	13.331	-13.354	8.493
Fondsvermögen	28.639	30.628	86.394	75.314	175.029
Umlaufende Anteile Nominal	21.208	26.547	68.503	72.904	149.792
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	212.084	265.471	685.031	729.044	1.497.920
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	4.729	-19.111	6.921	-2.393	4.947
Fondsvermögen	28.639	48.600	56.849	106.831	143.612
Umlaufende Anteile Nominal	21.208	48.477	49.705	92.384	125.890
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	212.084	484.771	497.048	923.844	1.258.899
Inventarwert pro Anteil	135,04	100,25	114,37	115,64	114,08
Ertrag (%) [*]	17,05 %	-20,51 %	10,71 %	-1,04 %	14,08 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	15,24 %	-13,06 %	16,26 %	-0,41 %	12,60 %
Gesamtkostenquote [*]	0,33 %	0,35 %	0,37 %	0,33 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,66 %	0,67 %	0,68 %	0,62 %	-
Effektiver Jahreszins	0,92 %	0,94 %	0,89 %	0,88 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,25	-0,20	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	22,07	19,30	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert - erster Berichtszeitraum läuft vom 5. Oktober 2016 – 31. Dezember 2017

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		4.847	-18.850	Sonstige Verbindlichkeiten		16	22
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-97	-212	Fondsvermögen		28.639	30.628
Anteilige Steuern		-21	-49				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt [*]		4.729	-19.111				

Fjernøsten KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Fjernøsten A DKK

DK0010169549
13. Mai 1991
Ja
DKK
Ja
100
6
Nein

Fjernøsten W DKK d

DK0060815769
13. Juni 2017
Nein
DKK
Ja
100
6
Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

Far East Equities KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	11,99 %	9,67 %	22,91 %	14,25 %
Fjernøsten W DKK	12,42 %	9,67 %	23,86 %	14,25 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	152.236	230.770	321.801	-364.184	582.269
Fondsvermögen	1.393.652	1.249.045	1.180.478	1.570.894	2.680.758
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	152.236	-12.241	179.829	-110.371	312.997
Fondsvermögen	1.393.652	1.013.506	1.294.615	2.106.421	2.498.933
Tracking Error	3,79	3,68	3,55	3,65	4,16
Active Share	59,40	55,42	63,88	60,72	49,05

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	11.884	10.617
Kursgewinne und -verluste	152.736	-12.905
Einnahmen insgesamt	164.620	-2.288
Verwaltungsaufwand	-10.848	-8.699
Vorsteuerergebnis	153.772	-10.987
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.536	-1.254
NETTOERGEBNIS *)	152.236	-12.241
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK	144.611	-12.318
Fjernøsten W DKK d	7.625	77
Insgesamt	152.236	-12.241

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.167	-7.905
Kapitalanteile	1.385.686	1.245.158
Sonstige Aktiva	52.335	15.937
AKTIVA INSGESAMT	1.440.188	1.253.190
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.393.652	1.249.045
Sonstige Verbindlichkeiten	46.536	4.145
PASSIVA INSGESAMT	1.440.188	1.253.190
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK	1.325.797	1.188.133
Fjernøsten W DKK d	67.855	60.912
Insgesamt	1.393.652	1.249.045

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,43 %	99,69 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,43 %	99,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,57 %	0,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		41,73 %	42,58 %
Taiwan		13,81 %	12,66 %
Südkorea		13,59 %	16,13 %
Indien		11,82 %	9,99 %
Singapur		6,26 %	4,95 %
Hongkong		6,10 %	5,62 %
Philippinen		2,13 %	1,32 %
Niederlande		1,97 %	0,96 %
Sonstige		2,02 %	5,48 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,57 %	0,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		22,97 %	31,08 %
Verbrauchsgüter		21,59 %	16,48 %
Finanzwesen		21,14 %	17,12 %
Industrie		8,79 %	11,22 %
Telekommunikationsservice		8,66 %	9,17 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,55 %	6,84 %
Gesundheitswesen		4,13 %	2,00 %
Konsumgüter		4,12 %	2,15 %
Energie		1,99 %	1,22 %
REIT		1,49 %	1,34 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	1,07 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,57 %	0,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	144.611	219.634	309.271	-350.315	568.730
Fondsvermögen	1.325.797	1.188.133	1.130.644	1.508.781	2.548.409
Umlaufende Anteile Nominal	638.943	568.265	636.345	1.071.523	1.317.760
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.389.427	5.682.648	6.363.443	10.715.226	13.177.597
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	144.611	-12.318	173.142	-105.982	312.526
Fondsvermögen	1.325.797	977.091	1.247.642	2.028.193	2.394.936
Umlaufende Anteile Nominal	638.943	580.847	792.149	1.254.791	1.371.946
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.389.427	5.808.474	7.921.485	12.547.908	13.719.457
Inventarwert pro Anteil	207,50	168,22	157,50	161,64	174,56
Ertrag (%) *)	11,99 %	-1,11 %	11,86 %	-5,33 %	12,84 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %	13,57 %
Gesamtkostenquote *)	0,82 %	0,88 %	0,91 %	0,88 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,67 %	1,82 %	1,81 %	1,73 %	1,66 %
Effektiver Jahreszins	2,26 %	2,34 %	2,42 %	2,49 %	3,05 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,24 %	0,36 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,87	0,22	0,47	0,64	0,77
Standardabweichung (5 Jahre)	14,72	16,48	15,24	13,54	13,72

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	156.630	-2.578	Sonstige Verbindlichkeiten	5.368	2.876
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-10.558	-8.529	Fondsvermögen	1.325.797	1.188.133
Anteilige Steuern	-1.461	-1.211			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	144.611	-12.318			

Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2020 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	7.625	11.136	12.530	-13.869	13.539
Fondsvermögen	67.855	60.912	49.834	62.113	132.349
Umlaufende Anteile Nominal	32.219	28.647	27.570	43.736	68.087
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	322.193	286.474	275.704	439.469	680.866
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	7.625	77	6.687	-4.389	471
Fondsvermögen	67.855	36.415	46.973	78.228	103.997
Umlaufende Anteile Nominal	32.219	21.362	29.444	48.216	59.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	322.193	213.616	294.435	482.161	595.335
Inventarwert pro Anteil	210,60	170,47	159,53	162,25	174,69
Ertrag (%) [*]	12,42 %	-0,70 %	12,33 %	-4,88 %	12,92 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %	13,57 %
Gesamtkostenquote [*]	0,44 %	0,50 %	0,46 %	0,42 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	0,90 %	0,97 %	0,90 %	0,81 %	-
Effektiver Jahreszins	1,51 %	1,48 %	1,49 %	1,56 %	2,12 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,24 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,91	0,25	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	14,68	16,46	-	-	-

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

1) Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.990	290	Sonstige Verbindlichkeiten	51	48
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-290	-170	Fondsvermögen	67.855	60.912
Anteilige Steuern	-75	-43			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	7.625	77			

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
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
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities Acc KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	11,97 %	9,67 %	23,06 %	14,25 %
Far East Equities B EUR Acc	12,19 %	9,78 %	23,75 %	14,70 %
Fjernøsten W DKK Acc	12,40 %	9,67 %	24,02 %	14,25 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	179.351	250.632	197.204	-171.686	182.203
Fondsvermögen	1.885.748	1.442.701	959.615	804.453	1.031.862
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	179.351	-6.589	94.173	-55.327	87.913
Fondsvermögen	1.885.748	936.616	791.150	956.381	829.896
Tracking Error	3,84	3,73	3,56	3,64	4,17
Active Share	59,43	55,51	63,92	60,73	49,19

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	14.532	11.230
Kursgewinne und -verluste	176.684	-10.964
Einnahmen insgesamt	191.216	266
Verwaltungsaufwand	-10.014	-5.728
Vorsteuerergebnis	181.202	-5.462
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.851	-1.127
NETTOERGEBNIS *)	179.351	-6.589
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	44.287	-3.553
Far East Equities B EUR Acc	35.307	-2.365
Fjernøsten W DKK Acc	99.757	-671
Insgesamt	179.351	-6.589

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.170	-7.754
Kapitalanteile	1.860.417	1.438.414
Sonstige Aktiva	79.463	14.198
AKTIVA INSGESAMT	1.944.050	1.444.858
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.885.748	1.442.701
Sonstige Verbindlichkeiten	58.302	2.157
PASSIVA INSGESAMT	1.944.050	1.444.858
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	512.587	362.569
Far East Equities B EUR Acc	268.580	271.483
Fjernøsten W DKK Acc	1.104.581	808.649
Insgesamt	1.885.748	1.442.701

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,66 %	99,70 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,66 %	99,70 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,34 %	0,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		41,39 %	42,52 %
Taiwan		13,68 %	12,65 %
Südkorea		13,47 %	16,10 %
Indien		11,74 %	10,04 %
Singapur		6,20 %	4,97 %
Hongkong		6,12 %	5,62 %
Philippinen		2,10 %	1,32 %
Niederlande		1,95 %	0,96 %
Sonstige		2,01 %	5,52 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,34 %	0,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		22,72 %	31,09 %
Verbrauchsgüter		21,49 %	16,49 %
Finanzwesen		20,81 %	17,04 %
Industrie		8,76 %	11,33 %
Telekommunikationsservice		8,59 %	9,21 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,56 %	6,77 %
Konsumgüter		4,16 %	2,17 %
Gesundheitswesen		4,11 %	2,00 %
Energie		1,97 %	1,20 %
REIT		1,49 %	1,34 %
Versorgungsbetriebe		0,00 %	1,06 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,34 %	0,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	44.287	62.860	65.036	-63.486	71.241
Fondsvermögen	512.587	362.569	270.771	282.914	348.376
Umlaufende Anteile Nominal	139.033	110.109	101.192	133.337	135.187
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.390.326	1.101.089	1.011.916	1.333.368	1.351.866
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	44.287	-3.553	33.692	-20.510	38.500
Fondsvermögen	512.587	266.352	276.394	346.772	315.864
Umlaufende Anteile Nominal	139.033	100.583	116.409	142.363	135.803
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.390.326	1.005.834	1.164.089	1.423.631	1.358.033
Inventarwert pro Anteil	368,68	264,81	237,43	243,58	232,59
Ertrag (%) *)	11,97 %	-1,04 %	11,90 %	-5,48 %	12,28 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %	13,57 %
Gesamtkostenquote *)	0,83 %	0,87 %	0,88 %	0,84 %	0,83 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,68 %	1,78 %	1,75 %	1,69 %	1,66 %
Effektiver Jahreszins	2,21 %	2,32 %	2,42 %	2,50 %	3,05 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,86	0,21	0,45	0,63	0,75
Standardabweichung (5 Jahre)	14,71	16,45	15,18	13,48	13,68

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		48.718	-993	Sonstige Verbindlichkeiten		1.580	842
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-3.901	-2.230	Fondsvermögen		512.587	362.569
Anteilige Steuern		-530	-330				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		44.287	-3.553				

Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	35.307	50.898	55.611	-50.479	73.770
Fondsvermögen	268.580	271.483	228.909	243.646	368.067
Umlaufende Anteile Nominal	55.017	62.389	65.102	87.469	108.722
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	739.830	838.158	871.198	1.172.104	1.460.254
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	35.307	-2.365	30.003	-14.774	36.998
Fondsvermögen	268.580	217.329	206.893	282.768	332.759
Umlaufende Anteile Nominal	55.017	62.216	66.306	88.411	108.913
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	739.830	834.741	888.372	1.186.596	1.464.868
Inventarwert pro Anteil (EUR)	48,82	34,93	31,20	31,99	30,55
Ertrag in EUR (%) *)	12,19 %	-0,66 %	12,02 %	-5,52 %	12,41 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	9,78 %	-4,80 %	11,12 %	-2,05 %	13,57 %
Gesamtkostenquote *)	0,74 %	0,77 %	0,79 %	0,73 %	0,72 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,51 %	1,56 %	1,52 %	1,44 %	1,44 %
Effektiver Jahreszins	2,83 %	2,77 %	2,82 %	2,85 %	3,36 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,87	0,22	0,46	0,77	0,74
Standardabweichung (5 Jahre)	14,69	16,47	15,21	13,15	13,79

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		37.618	-492	Sonstige Verbindlichkeiten		640	637
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.015	-1.605	Fondsvermögen		268.580	271.483
Anteilige Steuern		-296	-268				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		35.307	-2.365				

Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	99.757	136.874	76.557	-57.721	37.192
Fondsvermögen	1.104.581	808.649	459.935	277.893	315.419
Umlaufende Anteile Nominal	531.133	437.054	308.281	236.895	223.428
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.311.325	4.370.538	3.082.807	2.368.947	2.234.277
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	99.757	-671	30.478	-20.043	12.415
Fondsvermögen	1.104.581	452.935	307.863	326.841	181.273
Umlaufende Anteile Nominal	531.133	305.483	233.552	243.824	142.935
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.311.325	3.054.831	2.335.518	2.438.244	1.429.349
Inventarwert pro Anteil	207,97	148,27	131,82	134,05	126,82
Ertrag (%) *)	12,40 %	-0,62 %	12,37 %	-5,05 %	12,79 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %	13,57 %
Gesamtkostenquote *)	0,43 %	0,46 %	0,44 %	0,39 %	0,45 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,89 %	0,91 %	0,87 %	0,77 %	0,72 %
Effektiver Jahreszins	1,47 %	1,46 %	1,49 %	1,56 %	2,12 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,92	0,32	0,51	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,68	17,52	13,72	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		104.881	1.751	Sonstige Aktiva	12.222	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-4.098	-1.893	Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern		-1.026	-529	Sonstige Verbindlichkeiten	760	611
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		99.757	-671	Fondsvermögen	1.104.581	808.649

Globale EM-aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Introduktion	30. September 2013	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	9,52 %	10,83 %	12,76 %	7,85 %
Globale EM-aktier W DKK d	9,91 %	10,83 %	13,13 %	7,85 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	32.008	33.280	85.823	-76.797	106.954
Fondsvermögen	345.911	339.321	428.574	386.854	552.541
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	32.008	-32.590	44.298	-34.507	42.796
Fondsvermögen	345.911	328.964	408.826	524.414	456.641
Tracking Error	3,24	3,03	2,99	3,08	3,29
Active Share	55,70	57,21	62,31	61,94	66,21

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	4.072	4.128
Kursgewinne und -verluste	31.373	-33.298
Einnahmen insgesamt	35.445	-29.170
Verwaltungsaufwand	-2.906	-3.009
Vorsteuerergebnis	32.539	-32.179
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-531	-411
NETTOERGEBNIS *)	32.008	-32.590
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK	31.373	-28.989
Globale EM-aktier W DKK d	635	-3.601
Insgesamt	32.008	-32.590

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.412	1.847
Kapitalanteile	345.711	337.566
Sonstige Aktiva	9.615	1.911
AKTIVA INSGESAMT	356.738	341.324
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	345.911	339.321
Sonstige Verbindlichkeiten	10.827	2.003
PASSIVA INSGESAMT	356.738	341.324
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK	338.490	332.999
Globale EM-aktier W DKK d	7.421	6.322
Insgesamt	345.911	339.321

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a.			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,94 %	99,48 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,94 %	99,48 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,06 %	0,52 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b.			
Aktien auf Länder verteilt			
China		37,92 %	38,58 %
Südkorea		13,89 %	14,99 %
Indien		11,57 %	9,43 %
Taiwan		10,08 %	12,39 %
Russland		6,30 %	4,09 %
Brasilien		4,13 %	4,58 %
Südafrika		2,67 %	2,85 %
Mexiko		2,29 %	1,47 %
Sonstige		11,09 %	11,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,06 %	0,52 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c.			
Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		21,62 %	19,27 %
Verbrauchsgüter		19,54 %	16,15 %
Informationstechnologie		19,47 %	27,58 %
Telekommunikationsservice		8,56 %	10,03 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,54 %	7,25 %
Industrie		5,49 %	5,87 %
Gesundheitswesen		5,12 %	2,64 %
Konsumgüter		4,84 %	2,49 %
Energie		4,59 %	3,23 %
REIT		2,32 %	2,94 %
Versorgungsbetriebe		1,85 %	2,03 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,06 %	0,52 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d.			
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	31.373	33.051	71.081	-53.429	81.599
Fondsvermögen	338.490	332.999	369.219	314.272	417.990
Umlaufende Anteile Nominal	217.917	224.009	271.049	282.817	291.938
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.179.165	2.240.094	2.710.489	2.828.172	2.919.382
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	31.373	-28.989	35.925	-22.273	34.779
Fondsvermögen	338.490	293.690	338.511	370.076	358.439
Umlaufende Anteile Nominal	217.917	241.190	274.961	303.802	282.837
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.179.165	2.411.897	2.749.614	3.038.018	2.828.366
Inventarwert pro Anteil	155,33	121,77	123,11	121,82	126,73
Ertrag (%) *)	9,52 %	-7,64 %	11,55 %	-5,83 %	11,83 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %	9,45 %
Gesamtkostenquote *)	0,83 %	0,91 %	0,90 %	0,88 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,69 %	1,84 %	1,76 %	1,78 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins	2,12 %	2,22 %	2,33 %	2,52 %	2,90 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,79	0,22	0,49	0,34	0,60
Standardabweichung (5 Jahre)	9,83	16,46	13,53	13,49	13,82

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	34.764	-25.862	Sonstige Verbindlichkeiten	3.199	842
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.872	-2.767	Fondsvermögen	338.490	332.999
Anteilige Steuern	-519	-360			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	31.373	-28.989			

Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	635	229	14.742	-23.368	25.355
Fondsvermögen	7.421	6.322	59.355	72.582	134.551
Umlaufende Anteile Nominal	4.771	4.254	43.452	64.983	93.529
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	47.714	42.535	434.522	649.826	935.292
Kennzahlen für die Halbjahre 2017-2021 ²⁾					
Anteil am Nettoergebnis	635	-3.601	8.373	-12.234	8.017
Fondsvermögen	7.421	35.274	70.315	154.338	98.202
Umlaufende Anteile Nominal	4.771	28.947	57.159	126.508	77.449
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	47.714	289.468	571.591	1.265.077	774.493
Inventarwert pro Anteil	155,53	121,86	123,02	122,00	126,80
Ertrag (%) [*]	9,91 %	-7,24 %	11,94 %	-5,41 %	11,89 %
Benchmarkperformance in DKK (%) [*]	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %	9,45 %
Gesamtkostenquote [*]	0,46 %	0,57 %	0,53 %	0,43 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) [*]	1,14 %	1,12 %	0,99 %	0,89 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins	1,33 %	1,47 %	1,47 %	1,50 %	1,92 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,83	0,26	-	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,60	16,41	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse 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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	680	-3.308	Sonstige Verbindlichkeiten	6	5
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-34	-242	Fondsvermögen	7.421	6.322
Anteilige Steuern	-11	-51			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	635	-3.601			

Globale EM-aktier Akkumulierende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Acc	9,48 %	10,83 %	12,63 %	7,85 %
Global EM Equities B EUR Acc	9,70 %	10,93 %	13,40 %	8,27 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	9,91 %	10,83 %	13,56 %	7,85 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2021 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	55.090	61.080	117.047	-97.105	109.368
Fondsvermögen	616.657	570.811	594.392	534.496	684.748
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	55.090	-43.526	59.029	-45.516	38.821
Fondsvermögen	616.657	464.994	513.016	645.708	500.786
Tracking Error	3,26	3,06	2,95	3,09	3,35
Active Share	55,71	57,25	62,31	61,94	66,26

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	6.978	5.528
Kursgewinne und -verluste	52.527	-45.544
Einnahmen insgesamt	59.505	-40.016
Verwaltungsaufwand	-3.509	-2.953
Vorsteuerergebnis	55.996	-42.969
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-906	-557
NETTOERGEBNIS *)	55.090	-43.526
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	12.647	-12.867
Global EM Equities B EUR Acc	8.633	-7.128
Globale EM-aktier W DKK Acc	33.810	-23.531
Insgesamt	55.090	-43.526

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.631	3.399
Kapitalanteile	610.403	567.067
Sonstige Aktiva	15.799	3.122
AKTIVA INSGESAMT	632.833	573.588
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	616.657	570.811
Sonstige Verbindlichkeiten	16.176	2.777
PASSIVA INSGESAMT	632.833	573.588
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	148.085	134.342
Global EM Equities B EUR Acc	95.439	91.021
Globale EM-aktier W DKK Acc	373.133	345.448
Insgesamt	616.657	570.811

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,99 %	99,34 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,99 %	99,34 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,01 %	0,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		37,48 %	38,61 %
Südkorea		13,78 %	15,04 %
Indien		11,46 %	9,31 %
Taiwan		10,03 %	12,48 %
Russland		6,23 %	4,08 %
Brasilien		4,08 %	4,58 %
Südafrika		2,68 %	2,85 %
Mexiko		2,29 %	1,45 %
Sonstige		10,98 %	10,94 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	0,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		21,46 %	19,11 %
Verbrauchsgüter		19,39 %	16,21 %
Informationstechnologie		19,31 %	27,70 %
Telekommunikationsservice		8,47 %	10,05 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,49 %	7,20 %
Industrie		5,40 %	5,80 %
Gesundheitswesen		5,07 %	2,62 %
Konsumgüter		4,73 %	2,48 %
Energie		4,51 %	3,23 %
REIT		2,31 %	2,88 %
Versorgungsbetriebe		1,85 %	2,06 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,01 %	0,66 %
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)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	12.647	12.091	29.181	-29.754	41.791
Fondsvermögen	148.085	134.342	140.218	157.025	166.567
Umlaufende Anteile Nominal	70.448	69.969	82.251	113.739	103.431
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	704.480	699.695	822.512	1.137.386	1.034.308
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	12.647	-12.867	15.834	-13.934	22.121
Fondsvermögen	148.085	116.381	126.551	193.283	159.492
Umlaufende Anteile Nominal	70.448	73.982	82.233	127.564	112.026
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	704.480	739.823	822.327	1.275.640	1.120.261
Inventarwert pro Anteil	210,20	157,31	153,89	151,52	142,37
Ertrag (%) *)	9,48 %	-7,73 %	11,47 %	-5,91 %	11,30 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %	9,45 %
Gesamtkostenquote *)	0,83 %	0,91 %	0,94 %	0,86 %	0,86 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,69 %	1,83 %	1,79 %	1,75 %	1,71 %
Effektiver Jahreszins	2,10 %	2,19 %	2,30 %	2,49 %	2,91 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,78	0,22	0,49	0,33	0,59
Standardabweichung (5 Jahre)	14,70	16,51	11,87	13,60	13,93

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		14.104	-11.610	Sonstige Verbindlichkeiten		1.048	340
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.232	-1.110	Fondsvermögen		148.085	134.342
Anteilige Steuern		-225	-147				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		12.647	-12.867				

Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	8.633	9.638	19.037	-14.734	24.321
Fondsvermögen	95.439	91.021	90.720	85.441	110.953
Umlaufende Anteile Nominal	20.555	21.504	24.304	28.307	31.529
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	276.367	288.846	325.207	379.285	423.461
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	8.633	-7.128	9.901	-6.244	10.834
Fondsvermögen	95.439	77.036	88.447	99.587	103.912
Umlaufende Anteile Nominal	20.555	22.263	26.253	30.057	33.415
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	276.367	298.657	351.703	403.370	449.417
Inventarwert pro Anteil (EUR)	46,44	34,61	33,69	33,14	31,10
Ertrag in EUR (%) *)	9,70 %	-7,30 %	11,62 %	-5,47 %	11,78 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	10,93 %	-9,94 %	11,07 %	-4,10 %	9,46 %
Gesamtkostenquote *)	0,73 %	0,77 %	0,75 %	0,72 %	0,72 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,50 %	1,56 %	1,49 %	1,44 %	1,45 %
Effektiver Jahreszins	2,67 %	2,60 %	2,71 %	2,79 %	3,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,80	0,22	0,45	0,67	0,35
Standardabweichung (5 Jahre)	14,66	16,56	13,67	13,46	13,98

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	9.478	-6.441	Sonstige Verbindlichkeiten	251	215
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-702	-594	Fondsvermögen	95.439	91.021
Anteilige Steuern	-143	-93			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	8.633	-7.128			

Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	33.810	39.351	68.829	-52.617	43.256
Fondsvermögen	373.133	345.448	363.454	292.030	407.228
Umlaufende Anteile Nominal	184.342	187.583	224.129	224.334	270.663
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.843.420	1.875.829	2.241.293	2.243.340	2.706.638
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	33.810	-23.531	33.294	-25.338	5.866
Fondsvermögen	373.133	271.577	298.018	352.838	237.382
Umlaufende Anteile Nominal	184.342	180.674	204.482	248.086	179.359
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.843.420	1.806.738	2.044.824	2.480.855	1.793.586
Inventarwert pro Anteil	202,41	150,31	145,74	142,22	132,35
Ertrag (%) *)	9,91 %	-7,31 %	11,96 %	-5,84 %	11,78 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %	9,45 %
Gesamtkostenquote *)	0,43 %	0,48 %	0,45 %	0,41 %	0,33 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,89 %	0,94 %	0,88 %	0,78 %	0,66 %
Effektiver Jahreszins	1,31 %	1,29 %	1,40 %	1,51 %	1,92 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,84	0,26	0,79	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,65	17,57	11,85	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	35.924	-21.965	Sonstige Aktiva	663	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.575	-1.250	Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-539	-316	Sonstige Verbindlichkeiten	278	267
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	33.810	-23.531	Fondsvermögen	373.133	345.448

Latinamerika KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010169465
Introduktion	13. Mai 1991
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	7
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Latin America Equities KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Lateinamerika an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. In der Regel umfasst das Portfolio 50 bis 80 Aktien, verteilt auf Länder, Branchen und Unternehmen.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 12,57 %, während die Benchmark mit 12,24 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	16.476	-36.692	33.565	512	5.339
Fondsvermögen	147.095	133.312	163.057	215.092	262.112
Umlaufende Anteile Nominal	51.797	52.846	48.776	76.159	93.101
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	517.974	528.464	487.756	761.584	931.002
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	16.476	-59.299	26.604	-18.249	-3.553
Fondsvermögen	147.095	98.676	183.407	230.933	253.140
Umlaufende Anteile Nominal	51.797	48.085	57.515	88.491	93.162
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	517.974	480.847	575.154	884.909	931.615
Inventarwert pro Anteil	283,98	205,21	318,88	260,97	271,72
Ertrag (%) *)	12,57 %	-38,09 %	12,91 %	-7,31 %	-0,72 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	12,24 %	-35,43 %	13,09 %	-8,56 %	1,83 %
Gesamtkostenquote *)	0,81 %	0,90 %	0,89 %	0,84 %	0,82 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,66 %	1,79 %	1,75 %	1,71 %	1,66 %
Effektiver Jahreszins	1,89 %	1,97 %	2,16 %	2,26 %	2,50 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,13 %	0,27 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,05	-0,23	0,09	-0,06	-0,13
Standardabweichung (5 Jahre)	29,08	28,18	18,60	17,13	16,13
Tracking Error	2,37	2,45	3,72	6,66	7,16
Active Share	39,97	32,80	44,00	33,21	37,56

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

Latinamerika KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	2.967	1.440
Kursgewinne und -verluste	14.850	-59.640
Einnahmen insgesamt	17.817	-58.200
Verwaltungsaufwand	-1.074	-973
Vorsteuerergebnis	16.743	-59.173
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-267	-126
NETTOERGEBNIS	16.476	-59.299

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.461	2.520
Kapitalanteile	144.140	130.241
Sonstige Aktiva	514	11.100
AKTIVA INSGESAMT	148.115	143.861
PASSIVA		
Fondsvermögen	147.095	133.312
Sonstige Verbindlichkeiten	1.020	10.549
PASSIVA INSGESAMT	148.115	143.861

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,93 %	97,62 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,06 %	0,07 %
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 %
		97,99 %	97,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,01 %	2,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Brasilien		69,13 %	71,24 %
Mexiko		20,55 %	19,03 %
Chile		4,50 %	4,89 %
Argentinien		1,69 %	0,84 %
Peru		1,24 %	1,70 %
USA		0,88 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,01 %	2,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,48 %	26,19 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		25,26 %	22,25 %
Industrie		11,46 %	8,30 %
Verbrauchsgüter		9,67 %	8,40 %
Energie		8,71 %	10,64 %
Konsumgüter		7,90 %	11,62 %
REIT		3,18 %	4,49 %
Gesundheitswesen		2,93 %	2,33 %
Versorgungsbetriebe		2,57 %	2,63 %
Informationstechnologie		0,83 %	0,85 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,01 %	2,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (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
Introduktion	18. September 2015
Amtlich notiert	Nein
Währung	EUR
Ausschüttend	Nein
Stückelung	10
Risikoklasse	7
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja
Nebenbezeichnung des Fonds	Latin America Equities ACC KL

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen in Lateinamerika an. Die Portfoliophilosophie beruht auf einer umfassenden Analyse der weltweiten und örtlichen Marktverhältnisse. Dabei werden 4 Ideen-Generatoren in Form einer Analyse der Makrowirtschaft, strukturellen Themen, Stilanalyse und einer Beurteilung der Geschäftsmodelle, Qualität und des Ertragspotentials der jeweiligen Unternehmen kombiniert. In der Regel umfasst das Portfolio 50 bis 80 Aktien, verteilt auf Länder, Branchen und Unternehmen.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 12,73 %, während die Benchmark mit 12,35 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

Latinamerika Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	3.256	-9.663	7.000	148	2.169
Fondsvermögen	29.674	29.203	41.063	41.110	49.918
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	3.256	-15.212	5.208	-3.279	-121
Fondsvermögen	29.674	24.855	42.922	43.403	56.243
Tracking Error	2,37	2,38	3,64	6,60	7,10
Active Share	40,23	32,82	44,14	33,38	36,99

Latinamerika Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	619	370
Kursgewinne und -verluste	2.895	-15.334
Einnahmen insgesamt	3.514	-14.964
Verwaltungsaufwand	-205	-215
Vorsteuerergebnis	3.309	-15.179
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-53	-33
NETTOERGEBNIS *)	3.256	-15.212
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Latin America Equities B EUR Acc	3.256	-15.212
Insgesamt	3.256	-15.212

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	798	556
Kapitalanteile	28.984	28.654
Sonstige Aktiva	104	2.367
AKTIVA INSGESAMT	29.886	31.577
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	29.674	29.203
Sonstige Verbindlichkeiten	212	2.374
PASSIVA INSGESAMT	29.886	31.577
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Latin America Equities B EUR Acc	29.674	29.203
Insgesamt	29.674	29.203

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,59 %	98,02 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,08 %	0,10 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,67 %	98,12 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,33 %	1,88 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Brasilien		69,19 %	71,18 %
Mexiko		20,38 %	19,09 %
Chile		4,43 %	5,01 %
Argentinien		1,66 %	0,93 %
Peru		1,13 %	1,91 %
USA		0,89 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,33 %	1,88 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,47 %	25,57 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		24,90 %	21,65 %
Industrie		11,41 %	8,74 %
Verbrauchsgüter		9,97 %	8,92 %
Energie		8,60 %	10,73 %
Konsumgüter		7,93 %	11,80 %
REIT		3,27 %	4,37 %
Gesundheitswesen		2,95 %	2,57 %
Versorgungsbetriebe		2,38 %	2,82 %
Informationstechnologie		0,79 %	0,95 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,33 %	1,88 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
d. Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Latin America Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	3.256	-9.663	7.000	148	2.169
Fondsvermögen	29.674	29.203	41.063	41.110	49.918
Umlaufende Anteile Nominal	11.146	12.364	13.367	15.811	19.181
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	149.811	166.034	178.808	211.805	257.627
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	3.256	-15.212	5.208	-3.279	-121
Fondsvermögen	29.674	24.855	42.922	43.403	56.243
Umlaufende Anteile Nominal	11.146	12.973	14.628	18.003	22.438
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	149.811	173.980	195.913	241.558	301.802
Inventarwert pro Anteil (EUR)	26,64	19,17	29,35	24,12	25,06
Ertrag in EUR (%) *)	12,73 %	-37,63 %	12,85 %	-7,33 %	-0,74 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	12,35 %	-35,27 %	13,07 %	-8,62 %	1,83 %
Gesamtkostenquote *)	0,74 %	0,77 %	0,74 %	0,84 %	0,74 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,49 %	1,55 %	1,47 %	1,71 %	1,47 %
Effektiver Jahreszins	2,52 %	2,48 %	2,54 %	2,60 %	2,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,13 %	0,27 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,05	-0,22	0,10	0,00	-0,12
Standardabweichung (5 Jahre)	29,03	28,08	18,55	17,16	16,10

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		3.514	-14.964	Sonstige Verbindlichkeiten		74	364
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-205	-215	Fondsvermögen		29.674	29.203
Anteilige Steuern		-53	-33				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		3.256	-15.212				

Morningstar Sustainability Leaders Index KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 18,39 %, während die Benchmark mit 18,59 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Anteil am Nettoergebnis	197.178	90.876	29.272
Fondsvermögen	1.325.442	968.271	394.819
Umlaufende Anteile Nominal	849.188	734.408	328.425
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.491.883	7.344.083	3.284.253
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2021			
Anteil am Nettoergebnis	197.178	10.247	8.877
Fondsvermögen	1.325.442	578.683	143.850
Umlaufende Anteile Nominal	849.188	489.828	128.955
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.491.883	4.898.283	1.289.547
Inventarwert pro Anteil	156,08	118,14	111,55
Ertrag (%) *)	18,39 %	2,30 %	11,55 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	18,59 %	2,77 %	12,28 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,24 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,50 %	0,59 %	-
Effektiver Jahreszins	0,59 %	0,63 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,05 %	0,04 %

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

Tracking Error wurde nicht berechnet, da die erforderlichen historischen Zahlen nicht vorhanden sind, um brauchbare Zahlen zu ermitteln.

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

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	9.208	4.392
Kursgewinne und -verluste	191.742	7.517
Einnahmen insgesamt	200.950	11.909
Verwaltungsaufwand	-2.840	-1.182
Vorsteuerergebnis	198.110	10.727
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-932	-480
NETTOERGEBNIS	197.178	10.247

BILANZ 30. Juni 2021

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	897	1.452
Kapitalanteile	1.323.737	966.898
Fondsanteile	0	914
Sonstige Aktiva	1.416	6.795
AKTIVA INSGESAMT	1.326.050	976.059
PASSIVA		
Fondsvermögen	1.325.442	968.271
Sonstige Verbindlichkeiten	608	7.788
PASSIVA INSGESAMT	1.326.050	976.059

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,72 %	99,95 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,15 %	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 %
	99,87 %	99,95 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,13 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	54,34 %	52,87 %
Frankreich	8,96 %	8,91 %
Japan	7,19 %	8,20 %
Niederlande	5,62 %	4,70 %
Deutschland	5,30 %	5,89 %
Hongkong	2,98 %	3,32 %
Australien	2,70 %	2,71 %
Großbritannien	2,56 %	2,62 %
Sonstige	10,23 %	10,73 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,13 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	36,60 %	34,11 %
Verbrauchsgüter	21,81 %	22,43 %
Industrie	9,68 %	9,78 %
Finanzwesen	9,26 %	9,44 %
Telekommunikationsservice	7,62 %	8,63 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	5,92 %	6,26 %
REIT	5,40 %	5,73 %
Gesundheitswesen	2,92 %	2,89 %
Konsumgüter	0,49 %	0,47 %
Versorgungsbetriebe	0,17 %	0,21 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,13 %	0,05 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
d. Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Tyskland KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Tyskland A DKK

DK0060033116
25. April 2006
Ja
DKK
Ja
100
6
Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

German Equities KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse in H1 2021 ersichtlich.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	13,57 %	12,91 %	4,21 %	4,31 %

Der Ertrag der Anteilsklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Tyskland KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	49.000	15.165	110.394	-135.165	89.400
Fondsvermögen	401.767	383.967	443.025	477.142	705.249
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	49.000	-40.725	94.121	-39.466	45.076
Fondsvermögen	401.767	346.281	484.401	629.236	665.370
Tracking Error	4,10	3,38	2,46	2,53	2,58
Active Share	34,54	38,98	35,06	34,98	33,86

Tyskland KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	7.262	6.088
Kursgewinne und -verluste	44.266	-43.162
Einnahmen insgesamt	51.528	-37.074
Verwaltungsaufwand	-3.028	-2.802
Vorsteuerergebnis	48.500	-39.876
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	500	-849
NETTOERGEBNIS *)	49.000	-40.725
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Tyskland A DKK	49.000	-40.725
Insgesamt	49.000	-40.725

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.501	4.715
Kapitalanteile	398.970	378.585
Sonstige Aktiva	2.489	1.576
AKTIVA INSGESAMT	402.960	384.876
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	401.767	383.967
Derivative Finanzinstrumente	202	0
Sonstige Verbindlichkeiten	991	909
PASSIVA INSGESAMT	402.960	384.876
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Tyskland A DKK	401.767	383.967
Insgesamt	401.767	383.967

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,30 %	98,60 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,05 %	0,00 %
		99,25 %	98,60 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,75 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Deutschland		98,42 %	97,70 %
Niederlande		0,83 %	0,00 %
Großbritannien		0,00 %	0,90 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,75 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Industrie		24,10 %	21,32 %
Verbrauchsgüter		22,09 %	24,67 %
Informationstechnologie		19,85 %	18,70 %
Finanzwesen		13,82 %	12,38 %
Gesundheitswesen		7,91 %	5,07 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		7,28 %	9,64 %
Versorgungsbetriebe		1,84 %	2,43 %
Energie		1,51 %	0,46 %
Konsumgüter		0,85 %	0,94 %
REIT		0,00 %	2,99 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,75 %	1,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Tyskland A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	49.000	15.165	110.394	-135.165	89.400
Fondsvermögen	401.767	383.967	443.025	477.142	705.249
Umlaufende Anteile Nominal	317.532	316.773	343.291	436.651	514.666
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.175.319	3.167.732	3.432.916	4.426.513	5.146.655
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	49.000	-40.725	94.121	-39.466	45.076
Fondsvermögen	401.767	346.281	484.401	629.237	665.370
Umlaufende Anteile Nominal	317.532	333.228	390.760	487.621	518.184
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.175.319	3.332.282	3.907.602	4.876.205	5.181.837
Inventarwert pro Anteil	126,53	103,92	123,96	129,04	128,40
Ertrag (%) *)	13,57 %	-10,66 %	21,30 %	-5,83 %	7,05 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	12,91 %	-6,99 %	16,19 %	-3,84 %	8,56 %
Gesamtkostenquote *)	0,78 %	0,82 %	0,82 %	0,79 %	0,76 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,58 %	1,63 %	1,62 %	1,59 %	1,62 %
Effektiver Jahreszins	1,68 %	1,68 %	1,75 %	1,75 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,51	0,04	0,27	0,52	0,82
Standardabweichung (5 Jahre)	19,43	19,18	16,49	14,82	14,22

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

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	51.528	-37.074	Sonstige Verbindlichkeiten	977	894
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.028	-2.802	Fondsvermögen	401.767	383.967
Anteilige Steuern	500	-849			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	49.000	-40.725			

USA Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Introduktion	31. Oktober 2000	15. Dezember 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	American Value Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an, die auf Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 100 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	20,94 %	18,16 %	-4,23 %	10,32 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	21,39 %	18,16 %	-3,47 %	10,32 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	159.952	-178.793	241.791	-35.085	17.054
Fondsvermögen	901.438	758.583	1.475.159	709.334	678.782
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	159.952	-262.972	90.639	23.428	-18.525
Fondsvermögen	901.438	753.253	1.391.993	713.456	561.168
Tracking Error	7,87	6,09	4,46	4,11	3,75
Active Share	79,83	78,89	79,25	75,07	76,33

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.110	20.160
Kursgewinne und -verluste	156.462	-275.952
Einnahmen insgesamt	164.572	-255.792
Verwaltungsaufwand	-3.477	-4.313
Vorsteuerergebnis	161.095	-260.105
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.143	-2.867
NETTOERGEBNIS *)	159.952	-262.972
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value A DKK	47.699	-49.935
USA Ligevægt & Value W DKK d	112.253	-213.037
Insgesamt	159.952	-262.972

BILANZ 30. Juni 2021

	30.06.2021	31.12.2020
(in 1.000 DKK)		
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.143	1.871
Kapitalanteile	899.356	754.494
Sonstige Aktiva	909	3.079
AKTIVA INSGESAMT	902.408	759.444
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	901.438	758.583
Sonstige Verbindlichkeiten	970	861
PASSIVA INSGESAMT	902.408	759.444
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value A DKK	264.169	237.472
USA Ligevægt & Value W DKK d	637.269	521.111
Insgesamt	901.438	758.583

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,77 %	99,46 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,77 %	99,46 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,23 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		99,77 %	99,46 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,23 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		28,36 %	28,45 %
Gesundheitswesen		13,71 %	13,46 %
Verbrauchsgüter		12,16 %	11,74 %
Telekommunikationsservice		11,39 %	10,66 %
Finanzwesen		11,21 %	10,08 %
Industrie		8,28 %	7,90 %
Konsumgüter		5,96 %	6,47 %
REIT		2,85 %	2,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,03 %	2,91 %
Energie		1,93 %	1,79 %
Versorgungsbetriebe		1,89 %	3,07 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,23 %	0,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	47.699	-23.871	67.535	-13.222	2.777
Fondsvermögen	264.169	237.472	355.122	261.117	277.517
Umlaufende Anteile Nominal	619.492	673.500	907.074	751.754	700.931
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.194.920	6.734.998	9.070.739	7.517.536	7.009.314
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	47.699	-49.935	31.656	8.941	-12.188
Fondsvermögen	264.169	254.957	321.005	286.624	294.689
Umlaufende Anteile Nominal	619.492	809.274	912.215	760.788	786.839
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.194.920	8.092.737	9.122.150	7.607.881	7.868.390
Inventarwert pro Anteil	42,64	31,50	35,19	37,67	37,45
Ertrag (%) *)	20,94 %	-14,43 %	12,59 %	3,01 %	-2,99 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	18,16 %	-2,76 %	18,91 %	5,61 %	0,99 %
Gesamtkostenquote *)	0,69 %	0,75 %	0,75 %	0,76 %	0,78 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,39 %	1,50 %	1,50 %	1,54 %	1,49 %
Effektiver Jahreszins	1,49 %	1,61 %	1,62 %	1,67 %	1,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,57	0,28	0,82	1,22	1,39
Standardabweichung (5 Jahre)	18,32	18,09	13,84	11,21	11,07

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		49.785	-46.983	Sonstige Verbindlichkeiten		611	553
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.741	-2.102	Fondsvermögen		264.169	237.472
Anteilige Steuern		-345	-850				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		47.699	-49.935				

USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	112.253	-154.922	174.256	-21.863	14.277
Fondsvermögen	637.269	521.111	1.120.037	448.217	401.265
Umlaufende Anteile Nominal	591.111	586.738	1.134.565	511.621	403.397
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.911.109	5.867.384	11.345.651	5.116.208	4.033.971
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	112.253	-213.037	58.983	14.487	-6.337
Fondsvermögen	637.269	498.296	1.070.988	426.832	266.479
Umlaufende Anteile Nominal	591.111	630.364	1.212.011	451.305	284.514
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.911.109	6.303.639	12.120.110	4.513.045	2.845.139
Inventarwert pro Anteil	107,81	79,05	88,36	94,58	94
Ertrag (%) *)	21,39 %	-14,09 %	13,03 %	3,49 %	-2,49 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	18,16 %	-2,76 %	18,91 %	5,61 %	0,99 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,38 %	0,30 %	0,30 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,61 %	0,68 %	0,60 %	0,58 %	0,76 %
Effektiver Jahreszins	0,70 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %	0,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,49	0,18	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	21,98	20,66	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	114.787	-208.809	Sonstige Verbindlichkeiten	328	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.735	-2.211	Fondsvermögen	637.269	521.111
Anteilige Steuern	-799	-2.017			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	112.253	-213.037			

USA Ligevægt & Value AKK KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	DK0061132065
Introduktion	8. Februar 2019
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Nein
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Anlagepolitik

Der Fonds legt in nordamerikanischen Aktien an, die auf Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 100 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 21,05 %, während die Benchmark mit 18,16 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	86.353	18.811	7.269
Fondsvermögen	591.184	367.549	97.602
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2021			
Nettoergebnis des Halbjahres	86.353	-15.429	463
Fondsvermögen	591.184	236.735	51.916

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 08.02.2019 bis 30.6.2019

USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	4.385	2.185
Kursgewinne und -verluste	84.003	-16.916
Einnahmen insgesamt	88.388	-14.731
Verwaltungsaufwand	-1.391	-371
Vorsteuerergebnis	86.997	-15.102
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-644	-327
NETTOERGEBNIS	86.353	-15.429
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	86.353	-15.429
Insgesamt	86.353	-15.429

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	8.551	6.394
Kapitalanteile	581.860	357.597
Sonstige Aktiva	1.087	3.764
AKTIVA INSGESAMT	591.498	367.755
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	591.184	367.549
Sonstige Verbindlichkeiten	314	206
PASSIVA INSGESAMT	591.498	367.755
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	591.184	367.549
Insgesamt	591.184	367.549

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,42 %	97,29 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	98,42 %	97,29 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,58 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	98,42 %	97,29 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,58 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	28,32 %	27,93 %
Gesundheitswesen	13,42 %	12,74 %
Verbrauchsgüter	11,83 %	11,65 %
Telekommunikationsservice	11,36 %	10,39 %
Finanzwesen	11,01 %	10,13 %
Industrie	8,25 %	7,81 %
Konsumgüter	5,80 %	6,04 %
REIT	2,81 %	2,94 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1,92 %	2,85 %
Versorgungsbetriebe	1,87 %	3,02 %
Energie	1,83 %	1,79 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,58 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Anteil am Nettoergebnis	86.353	18.811	7.269
Fondsvermögen	591.184	367.549	97.602
Umlaufende Anteile Nominal	445.474	335.272	86.029
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.454.739	3.352.721	860.285
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2021			
Anteil am Nettoergebnis	86.353	-15.429	463
Fondsvermögen	591.184	236.735	51.916
Umlaufende Anteile Nominal	445.474	243.046	50.965
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.454.739	2.430.463	509.650
Inventarwert pro Anteil	132,71	97,40	101,87
Ertrag (%) *)	21,05 %	-14,15 %	1,87 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	18,16 %	-2,76 %	9,00 %
Gesamtkostenquote *)	0,30 %	0,29 %	0,28 %
Effektiver Jahreszins	0,61 %	0,59 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,72 %	0,74 %	0,67 %

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

1) Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert. Der Berichtszeitraum läuft vom 08.02.2019 bis 31.12.2019

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021 1	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		88.389	-14.731	Sonstige Aktiva		511	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.391	-371	Klassenspezifische Passiva			
Anteilige Steuern		-645	-327	Sonstige Verbindlichkeiten		294	190
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		86.353	-15.429	Fondsvermögen		591.184	367.549

Verden Ligevægt & Value Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

	Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d
ISIN	DK0061148657	DK0060681468
Introduktion	30. September 2019	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Ethics Equities KL	

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. Der Fonds verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Es erfolgt ein Screening des Fonds im Hinblick auf Aktivitäten der Unternehmen innerhalb gewisser Geschäftsbereiche: Tabak, Alkohol, Glücksspiele, Unterhaltung für Erwachsene, Waffen und fossile Treibstoffe.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2021		31.12.2020	
Anteilsklasse	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	19,43 %	15,76 %	-6,24 %	6,24 %
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	19,91 %	15,76 %	-5,34 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	32.829	-36.032	75.948	-16.940	11.506
Fondsvermögen	182.526	164.472	392.769	262.191	256.089
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	32.829	-55.942	35.581	4.266	1.950
Fondsvermögen	182.526	144.254	335.660	283.709	215.196
Tracking Error	6,29	4,78	3,45	-	-
Active Share	84,03	82,86	85,30	83,13	82,05

Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	2.782	4.075
Kursgewinne und -verluste	30.927	-58.675
Einnahmen insgesamt	33.709	-54.600
Verwaltungsaufwand	-576	-815
Vorsteuerergebnis	33.133	-55.415
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-304	-527
NETTOERGEBNIS *)	32.829	-55.942
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik A DKK	1.764	-1.571
Verden Etik W DKK d	31.065	-54.371
Insgesamt	32.829	-55.942

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.108	607
Kapitalanteile	180.991	163.721
Sonstige Aktiva	547	276
AKTIVA INSGESAMT	182.646	164.604
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	182.526	164.472
Sonstige Verbindlichkeiten	120	132
PASSIVA INSGESAMT	182.646	164.604
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik A DKK	11.616	9.781
Verden Etik W DKK d	170.910	154.691
Insgesamt	182.526	164.472

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,16 %	99,54 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,16 %	99,54 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,84 %	0,46 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		55,52 %	55,22 %
Japan		6,08 %	7,51 %
Kanada		5,62 %	3,82 %
China		4,57 %	5,72 %
Großbritannien		4,31 %	3,32 %
Frankreich		3,87 %	3,59 %
Deutschland		2,80 %	1,95 %
Taiwan		2,47 %	1,69 %
Sonstige		13,90 %	16,72 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,84 %	0,46 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		21,63 %	21,58 %
Finanzwesen		15,06 %	16,14 %
Gesundheitswesen		13,52 %	12,74 %
Verbrauchsgüter		12,97 %	13,73 %
Industrie		11,58 %	10,36 %
Telekommunikationsservice		10,48 %	9,10 %
Konsumgüter		7,49 %	8,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		3,83 %	4,68 %
REIT		2,60 %	2,28 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,84 %	0,46 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

Spezifikation der Finanzinstrumente

d. (Wertpapiere)

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

Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2019-2020			
Anteil am Nettoergebnis	1.764	-582	582
Fondsvermögen	11.616	9.781	10.049
Umlaufende Anteile Nominal	10.122	10.179	9.299
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	101.216	101.789	92.993
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021			
Anteil am Nettoergebnis	1.764	-1.571	-
Fondsvermögen	11.616	8.157	-
Umlaufende Anteile Nominal	10.122	9.522	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	101.216	95.215	-
Inventarwert pro Anteil	114,76	85,67	-
Ertrag (%) *)	19,43 %	-16,41 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *)	15,76 %	-6,55 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,72 %	0,84 %	-
Effektiver Jahreszins	1,54 %	-	-
Indirekte Transaktionskosten	1,70 %	1,67 %	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.853	-1.483	Sonstige Verbindlichkeiten	25	25
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-73	-69	Fondsvermögen	11.616	9.781
Anteilige Steuern	-16	-19			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	1.764	-1.571			

Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	31.065	-35.450	75.366	-16.940	11.506
Fondsvermögen	170.910	154.691	382.720	262.191	256.089
Umlaufende Anteile Nominal	131.064	142.247	316.159	250.174	205.235
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.310.636	1.422.465	3.161.591	2.501.737	2.052.358
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	31.065	-54.371	35.581	4.266	1.950
Fondsvermögen	170.910	136.097	335.660	283.709	215.196
Umlaufende Anteile Nominal	131.064	140.988	310.780	250.821	180.081
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.310.636	1.409.883	3.107.796	2.508.207	1.800.808
Inventarwert pro Anteil	130,40	96,53	108,01	113,11	119,50
Ertrag (%) *)	19,91 %	-15,98 %	13,00 %	1,12 %	1,15 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %	3,08 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,39 %	0,31 %	0,27 %	0,28 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,65 %	0,66 %	0,63 %	0,55 %	-
Effektiver Jahreszins	0,83 %	0,75 %	0,77 %	0,77 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,64	0,09	0,76	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,38	18,42	12,01	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	31.855	-53.117	Sonstige Verbindlichkeiten	89	97
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-503	-746	Fondsvermögen	170.910	154.691
Anteilige Steuern	-287	-508			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	31.065	-54.371			

Verden Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Introduktion	16. November 1987	18. April 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities KL	

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Aktien weltweit an, die auf verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	19,75 %	15,76 %	-8,74 %	6,24 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	20,23 %	15,76 %	-7,88 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	87.547	-96.452	258.056	-85.006	57.391
Fondsvermögen	533.579	452.962	1.189.811	1.248.152	1.399.517
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	87.547	-145.621	144.885	21.834	-5.476
Fondsvermögen	533.579	525.840	1.172.098	1.203.304	1.326.417
Tracking Error	6,52	4,88	3,38	3,03	2,95
Active Share	83,78	81,66	84,18	80,63	81,25

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	7.871	14.385
Kursgewinne und -verluste	82.989	-154.806
Einnahmen insgesamt	90.860	-140.421
Verwaltungsaufwand	-2.635	-3.474
Vorsteuerergebnis	88.225	-143.895
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-678	-1.726
NETTOERGEBNIS *)	87.547	-145.621
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK	43.038	-51.599
Verden Ligevægt & Value W DKK d	44.509	-94.022
Insgesamt	87.547	-145.621

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.217	2.527
Kapitalanteile	528.908	450.203
Sonstige Aktiva	4.716	964
AKTIVA INSGESAMT	537.841	453.694
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	533.579	452.962
Sonstige Verbindlichkeiten	4.262	732
PASSIVA INSGESAMT	537.841	453.694
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK	267.382	221.190
Verden Ligevægt & Value W DKK d	266.197	231.772
Insgesamt	533.579	452.962

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,12 %	99,39 %
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 %
		99,12 %	99,39 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,88 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		53,90 %	57,63 %
Japan		7,08 %	6,47 %
China		5,23 %	4,36 %
Kanada		5,13 %	3,65 %
Großbritannien		4,69 %	4,86 %
Frankreich		3,32 %	3,97 %
Taiwan		2,53 %	1,90 %
Deutschland		2,42 %	1,89 %
Sonstige		14,82 %	14,66 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,88 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		21,06 %	22,05 %
Finanzwesen		14,09 %	14,93 %
Verbrauchsgüter		12,50 %	12,14 %
Gesundheitswesen		12,09 %	12,09 %
Industrie		11,52 %	10,10 %
Telekommunikationsservice		9,85 %	8,31 %
Konsumgüter		7,11 %	8,60 %
Energie		3,78 %	2,94 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		3,30 %	4,07 %
REIT		2,43 %	2,06 %
Versorgungsbetriebe		1,39 %	2,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,88 %	0,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			
d.			

Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	43.038	-28.754	57.002	-19.709	14.421
Fondsvermögen	267.382	221.190	301.168	251.990	317.719
Umlaufende Anteile Nominal	313.234	310.312	367.173	349.127	378.480
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.132.344	3.103.116	3.671.735	3.491.272	3.784.795
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	43.038	-51.599	29.380	3.806	903
Fondsvermögen	267.382	217.189	270.467	280.262	380.454
Umlaufende Anteile Nominal	313.234	339.042	363.930	355.712	472.227
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.132.344	3.390.424	3.639.299	3.557.124	4.722.266
Inventarwert pro Anteil	85,35	64,06	74,32	78,79	80,57
Ertrag (%) *)	19,75 %	-17,99 %	11,83 %	1,27 %	-0,09 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %	3,08 %
Gesamtkostenquote *)	0,75 %	0,83 %	0,79 %	0,82 %	0,80 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,55 %	1,61 %	1,53 %	1,70 %	1,55 %
Effektiver Jahreszins	1,56 %	1,72 %	1,77 %	1,76 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,52	0,14	0,65	1,06	1,21
Standardabweichung (5 Jahre)	16,74	16,38	12,02	9,81	9,57

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		45.221	-49.098	Sonstige Verbindlichkeiten		1.133	578
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.846	-1.901	Fondsvermögen		267.382	221.190
Anteilige Steuern		-337	-600				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		43.038	-51.599				

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	44.509	-67.698	201.054	-65.297	42.970
Fondsvermögen	266.197	231.772	888.643	996.162	1.081.798
Umlaufende Anteile Nominal	217.544	227.750	759.956	965.732	902.989
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.175.441	2.277.498	7.599.564	9.657.324	9.029.892
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	44.509	-94.022	115.505	18.028	-6.379
Fondsvermögen	266.197	308.651	901.631	923.042	945.963
Umlaufende Anteile Nominal	217.544	338.973	854.761	823.333	827.321
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.175.441	3.389.734	8.547.606	8.233.332	8.273.208
Inventarwert pro Anteil	122,35	91,05	105,48	112,11	114,34
Ertrag (%) *)	20,23 %	-17,58 %	12,31 %	1,78 %	0,35 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %	3,08 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,39 %	0,34 %	0,31 %	0,25 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,67 %	0,71 %	0,66 %	0,61 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins	0,75 %	0,81 %	0,82 %	0,77 %	0,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,57	0,03	0,74	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,71	18,82	11,96	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	45.639	-91.323	Sonstige Verbindlichkeiten	148	138
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-789	-1.573	Fondsvermögen	266.197	231.772
Anteilige Steuern	-341	-1.126			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	44.509	-94.022			

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Verden Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Introduktion	23. November 2015	18. September 2015	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities Acc KL		

Anlagepolitik

Der Fonds legt in Aktien weltweit an, die auf verschiedene Länder, Branchen und Unternehmen gestreut sind. Der Fonds wird aktiv verwaltet und verfolgt eine gleichgewichtete Value-Strategie. Die Gleichgewichtung bewirkt, dass ungefähr gleichviel in jedes Unternehmen investiert wird (etwa 200 Aktien). Die Value-Strategie bewirkt, dass wir Unternehmen auswählen, die anhand einer Reihe von Kennzahlen im Verhältnis zum Aktienkurs des Unternehmens günstig bewertet sind.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2021 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilsklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2021		31.12.2020	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	19,39 %	15,76 %	-9,03 %	6,24 %
Global Value Equities B EUR Acc	19,69 %	15,87 %	-8,30 %	6,65 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	19,88%	15,76 %	-8,23 %	6,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2021.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	64.125	-45.641	131.617	-52.167	14.352
Fondsvermögen	452.772	302.316	521.493	690.251	591.241
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Nettoergebnis des Halbjahres	64.125	-76.708	82.324	9.156	-1.733
Fondsvermögen	452.772	286.037	588.603	610.503	333.316
Tracking Error	6,46	4,93	3,39	3,02	-
Active Share	83,81	81,82	84,75	80,84	-

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020
Zinserträge und Dividenden	5.795	7.002
Kursgewinne und -verluste	60.523	-81.306
Einnahmen insgesamt	66.318	-74.304
Verwaltungsaufwand	-1.595	-1.566
Vorsteuerergebnis	64.723	-75.870
Nicht-rückstellungsfähige Ertragssteuer	-598	-838
NETTOERGEBNIS	64.125	-76.708
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	9.228	-14.804
Global Value Equities B EUR Acc	10.107	-13.151
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	44.790	-48.753
Insgesamt	64.125	-76.708

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	10.113	10.974
Kapitalanteile	441.865	291.125
Sonstige Aktiva	3.326	585
AKTIVA INSGESAMT	455.304	302.684
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	452.772	302.316
Sonstige Verbindlichkeiten	2.532	368
PASSIVA INSGESAMT	455.304	302.684
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	64.584	49.482
Global Value Equities B EUR Acc	58.794	62.725
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	329.394	190.109
Insgesamt	452.772	302.316

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,59 %	96,30 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,59 %	96,30 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,41 %	3,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		54,54 %	56,34 %
Japan		6,41 %	6,25 %
Kanada		5,18 %	3,53 %
China		5,05 %	3,81 %
Großbritannien		4,66 %	4,97 %
Frankreich		3,32 %	4,11 %
Taiwan		2,36 %	1,57 %
Deutschland		2,36 %	1,96 %
Sonstige		13,71 %	13,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,41 %	3,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		20,40 %	21,21 %
Finanzwesen		13,65 %	13,84 %
Verbrauchsgüter		12,32 %	12,31 %
Gesundheitswesen		12,11 %	11,74 %
Industrie		11,47 %	9,88 %
Telekommunikationsservice		9,71 %	8,08 %
Konsumgüter		7,10 %	8,54 %
Energie		3,75 %	2,74 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		3,21 %	3,98 %
REIT		2,44 %	1,89 %
Versorgungsbetriebe		1,43 %	2,10 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,41 %	3,69 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	9.228	-9.559	14.601	-5.078	3.396
Fondsvermögen	64.584	49.482	77.151	61.819	70.812
Umlaufende Anteile Nominal	42.169	38.573	54.710	54.187	57.390
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	421.688	385.726	547.105	541.866	573.897
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	9.228	-14.804	7.299	555	590
Fondsvermögen	64.584	57.571	70.432	65.684	71.212
Umlaufende Anteile Nominal	42.169	49.904	55.222	52.677	60.149
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	421.688	499.044	552.215	526.766	601.486
Inventarwert pro Anteil	153,16	115,36	127,55	124,69	118,39
Ertrag (%) *)	19,39 %	-18,20 %	11,80 %	1,06 %	-0,37 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %	3,08 %
Gesamtkostenquote *)	0,75 %	0,81 %	0,78 %	0,81 %	0,82 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,55 %	1,59 %	1,50 %	1,71 %	1,59 %
Effektiver Jahreszins	1,62 %	1,71 %	1,76 %	1,82 %	1,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,50	-0,03	0,64	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,68	18,85	11,94	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		9.716	-14.132	Sonstige Verbindlichkeiten		139	133
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-403	-508	Fondsvermögen		64.584	49.482
Anteilige Steuern		-85	-164				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		9.228	-14.804				

Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	10.107	-6.707	23.336	-14.176	4.152
Fondsvermögen	58.794	62.725	73.498	157.957	118.124
Umlaufende Anteile Nominal	30.916	39.438	42.376	112.871	78.138
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	415.426	529.977	567.231	1.512.658	1.049.941
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	10.107	-13.151	18.311	1.609	-1.025
Fondsvermögen	58.794	59.152	105.760	138.259	110.062
Umlaufende Anteile Nominal	30.916	41.527	67.507	90.411	76.055
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	415.426	556.846	904.143	1.213.125	1.022.925
Inventarwert pro Anteil (EUR)	19,03	14,25	15,67	15,30	14,47
Ertrag in EUR (%) *)	19,69 %	-17,81 %	12,00 %	1,23 %	-0,19 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	15,87 %	-6,31 %	16,67 %	2,40 %	3,09 %
Gesamtkostenquote *)	0,59 %	0,60 %	0,62 %	0,56 %	0,55 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,19 %	1,23 %	1,19 %	1,13 %	1,09 %
Effektiver Jahreszins	2,03 %	2,00 %	2,02 %	1,99 %	1,97 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,53	0,15	0,66	1,10	1,21
Standardabweichung (5 Jahre)	16,66	16,39	12,02	9,90	9,66

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		10.540	-12.625	Sonstige Verbindlichkeiten		108	115
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-343	-368	Fondsvermögen		58.794	62.725
Anteilige Steuern		-90	-158				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		10.107	-13.151				

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020	2019	2018	2017
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und für die Jahre 2017-2020					
Anteil am Nettoergebnis	44.790	-29.375	93.680	-32.913	6.804
Fondsvermögen	329.394	190.109	370.844	470.475	402.305
Umlaufende Anteile Nominal	221.478	153.233	274.299	433.959	346.286
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.214.778	1.532.330	2.742.989	4.339.587	3.462.858
Kennzahlen für die Halbjahre 2017- 2021					
Anteil am Nettoergebnis	44.790	-48.753	56.714	6.992	-1.298
Fondsvermögen	329.394	169.314	412.411	406.560	152.042
Umlaufende Anteile Nominal	221.478	152.432	338.764	344.566	137.201
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.214.778	1.524.315	3.387.644	3.445.659	1.372.007
Inventarwert pro Anteil	148,73	111,08	121,74	117,99	111
Ertrag (%) *)	19,88 %	-17,85 %	12,29 %	1,56 %	0,10 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %	3,08 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,37 %	0,33 %	0,31 %	0,21 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,66 %	0,69 %	0,64 %	0,60 %	-
Effektiver Jahreszins	0,78 %	0,79 %	0,81 %	0,81 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,39	0,02	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	20,52	18,82	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	1.1.- 30.6.2020	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	46.062	-47.546	Sonstige Verbindlichkeiten	179	109
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-848	-691	Fondsvermögen	329.394	190.109
Anteilige Steuern	-424	-516			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	44.790	-48.753			

Verden Etik Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Verden Etik Indeks W DKK d

DK0061156759
18. Februar 2020
Nein
DKK
Ja
100
6
Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

Global Ethics Equities Passive KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 15,04 %, während die Benchmark mit 15,50 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)

	30.06.2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und das Jahr 2020		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	75.988	48.819
Fondsvermögen	467.252	621.520
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021		
Nettoergebnis des Halbjahres	75.988	-22.105
Fondsvermögen	467.252	496.506
Active Share	43,68	-

Tracking Error wurde nicht berechnet, da die erforderlichen historischen Zahlen nicht vorhanden sind, um brauchbare Zahlen zu ermitteln.

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.6.2020

Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	18.02.- 30.6.2020 ¹⁾
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	5.518	4.646
Kursgewinne und -verluste	72.521	-25.281
Einnahmen insgesamt	78.039	-20.635
Verwaltungsaufwand	-1.344	-842
Vorsteuerergebnis	76.695	-21.477
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-707	-628
NETTOERGEBNIS *)	75.988	-22.105
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik Indeks W DKK d ¹⁾	75.988	-22.105
Insgesamt	75.988	-22.105

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	
AKTIVA	
Flüssige Bestände	
Kapitalanteile	
Sonstige Aktiva	
AKTIVA INSGESAMT	
PASSIVA	
Fondsvermögen**)	
Sonstige Verbindlichkeiten	
PASSIVA INSGESAMT	
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen	
Verden Etik Indeks W DKK d ¹⁾	
Insgesamt	

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.06.2021

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,72 %	99,50 %
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 %
		99,72 %	99,50 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,28 %	0,50 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		88,91 %	87,58 %
Japan		10,81 %	11,92 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,28 %	0,50 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	30.06.2021	31.12.2020	
Informationstechnologie	597	367	23,49 %
Finanzwesen	465.935	621.004	17,32 %
Verbrauchsgüter	952	1.999	13,71 %
Gesundheitswesen	467.474	623.370	12,83 %
Telekommunikationsservice			10,78 %
Industrie			8,44 %
Konsumgüter	467.252	621.520	6,24 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	1.850		4,01 %
REIT	467.474	623.370	2,53 %
Versorgungsbetriebe			0,38 %
Barpositionen, Derivate etc.			0,28 %
Insgesamt	467.252	621.520	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Etik Indeks W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und das Jahr 2020		
Anteil am Nettoergebnis	75.988	48.819
Fondsvermögen	467.252	621.520
Umlaufende Anteile Nominal	397.971	608.966
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.979.710	6.089.660
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021		
Anteil am Nettoergebnis	75.988	-22.105
Fondsvermögen	467.252	496.506
Umlaufende Anteile Nominal	397.971	548.096
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.979.710	5.480.961
Inventarwert pro Anteil	117,41	90,59
Ertrag (%) *)	15,04 %	-9,41 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	15,50 %	-9,95 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,21 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,48 %	-
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	0,04 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 18. Februar 2020 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILSKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2021	18.02.- 30.6.2020 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	78.039	-20.635	Sonstige Verbindlichkeiten	221	297
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.344	-842	Fondsvermögen	467.252	621.520
Anteilige Steuern	-707	-628			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	75.988	-22.105			

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020 bis 30.06.2020

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

DK0061281490
25. Februar 2020 (erster Berichtszeitraum läuft vom 27.05.-31.12.2020)
Ja
DKK
Ja
100
5
Nein

Nebenbezeichnung des Fonds

Global Equities Low Volatility Index

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit mit geringer Volatilität angelegt. Das heißt in Aktien, die voraussichtlich geringere Ertragsschwankungen aufweisen als der Aktienmarkt insgesamt. Das Risiko dürfte daher in diesem Fonds geringer sein als in herkömmlichen weltweiten Aktienfonds. Die Investmentstrategie ist passiv und folgt dem MSCI World Minimum Volatility Index.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von 9,92 %, während die Benchmark mit 10,09 % in H1 2021 rentierte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2021 und das Jahr 2020		
Anteil am Nettoergebnis	26.656	1.916
Fondsvermögen	299.118	282.961
Umlaufende Anteile Nominal	271.467	282.277
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.714.669	2.822.769
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2021		
Anteil am Nettoergebnis	26.656	-1.209
Fondsvermögen	299.118	168.962
Umlaufende Anteile Nominal	271.467	169.685
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.714.669	1.696.846
Inventarwert pro Anteil	110,19	99,57
Ertrag (%) *)	9,92 %	-0,43 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	10,09 %	-1,11 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,06 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,49 %	-
Effektiver Jahreszins	0,57 %	0,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	0,04 %
Active Share	12,12	-

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

Tracking Error wurde nicht berechnet, da die erforderlichen historischen Zahlen nicht vorhanden sind, um brauchbare Zahlen zu ermitteln.

1) Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 27.05.2020 bis 30.06.2020

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2021	27.05.- 30.06.2020 ¹⁾
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	3.652	420
Kursgewinne und -verluste	24.128	-1.502
Einnahmen insgesamt	27.780	-1.082
Verwaltungsaufwand	-700	-84
Vorsteuerergebnis	27.080	-1.166
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-424	-43
NETTOERGEBNIS	26.656	-1.209

BILANZ 30. Juni 2021

(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
AKTIVA		
Flüssige Bestände	702	381
Kapitalanteile	298.274	282.608
Sonstige Aktiva	5.684	396
AKTIVA INSGESAMT	304.660	283.385
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	299.118	282.961
Sonstige Verbindlichkeiten	5.542	424
PASSIVA INSGESAMT	304.660	283.385

¹⁾ Der Fonds wurde am 27. Mai 2020
introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom
27.05.2020 bis 30.6.2020

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2021	31.12.2020
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,72 %	99,88 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,72 %	99,88 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,28 %	0,12 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		83,69 %	82,17 %
Japan		16,03 %	17,62 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,28 %	0,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		17,64 %	17,21 %
Gesundheitswesen		16,95 %	15,80 %
Telekommunikationsservice		13,42 %	12,76 %
Konsumgüter		12,07 %	12,26 %
Finanzwesen		9,10 %	8,57 %
Industrie		7,16 %	5,64 %
Versorgungsbetriebe		7,02 %	7,57 %
Verbrauchsgüter		6,93 %	7,08 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,64 %	8,12 %
REIT		3,78 %	4,78 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,28 %	0,21 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

