
Halbjahresbericht 2022

Investeringsforeningen Sydinvest

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

Dies ist eine Übersetzung des dänischen Originaltextes ins Deutsche. Im Zweifelsfall gilt der dänische Text.

Investeringsforeningen Sydinvest

Sydinvest

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
ENTWICKLUNG 1. HALBJAHR 2022	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	12
Fondsbericht	12
HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht	13
HøjrenteLande A DKK – Halbjahresbericht	14
Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht	15
HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht	16
HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL	17
Fondsbericht	17
HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	18
HøjrenteLande A DKK Akk – Halbjahresbericht	19
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht	20
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht	21
HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht	22
HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	23
Fondsbericht	23
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	24
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	25
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht	26
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL	27
Fondsbericht	27
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht	28
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Halbjahresbericht	29
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht	30
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	31
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	32
Fondsbericht	32
HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	33
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht	34
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht	35
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht	36
HØJRENTELANDE MIX KL	37
Fondsbericht	37
HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht	38
HøjrenteLande Mix A DKK – Halbjahresbericht	39
HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht	40
HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	41
Fondsbericht	41
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	42
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Halbjahresbericht	43
HØJRENTELANDE VALUTA KL	44
Fondsbericht	44
HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht	45
HøjrenteLande Valuta A DKK – Halbjahresbericht	46
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht	47

INHALT

KORTE OBLIGATIONER KL	48
Fondsbericht	48
Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht	49
Korte Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	50
Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	51
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	52
Fondsbericht	52
Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht	53
Mellemlange Obligationer A DKK – Halbjahresbericht	54
Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht	55
Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht	56
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	57
Fondsbericht	57
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	58
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Halbjahresbericht	59
Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht	60
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht	61
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	62
Fondsbericht	62
Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht	63
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Halbjahresbericht	64
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht	65
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	66
Fondsbericht	66
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	67
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Halbjahresbericht	68
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht	69
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	70
Fondsbericht	70
Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht	71
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK – Halbjahresbericht	72
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht	73
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	74
Fondsbericht	74
Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht	75
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Halbjahresbericht	76
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht	77
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	78
Fondsbericht	78
Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht	79
Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht	80
Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht	81
BRIK KL	82
Fondsbericht	82
BRIK KL – Halbjahresbericht	83
BRIK AKKUMULERENDE KL	85
Fondsbericht	85
BRIK Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	86
BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht	87
BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht	88
BÆREDYGTIGE AKTIER KL	89
Fondsbericht	89
Bæredygtige Aktier KL – Halbjahresbericht	90
Bæredygtige Aktier A DKK – Halbjahresbericht	91
Bæredygtige Aktier W DKK – Halbjahresbericht	92
DANMARK INDEKS KL	93
Fondsbericht	93
Danmark Indeks KL– Halbjahresbericht	94
Danmark Indeks A DKK– Halbjahresbericht	95

INHALT

EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	96
Fondsbericht	96
Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	97
Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	98
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	99
FJERNØSTEN KL	100
Fondsbericht	100
Fjernøsten KL – Halbjahresbericht	101
Fjernøsten A DKK – Halbjahresbericht	102
Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht	103
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	104
Fondsbericht	104
Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	105
Fjernøsten A DKK Akk – Halbjahresbericht	106
Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	107
Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht	108
GLOBALE EM-AKTIER KL	109
Fondsbericht	109
Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht	110
Globale EM-aktier A DKK – Halbjahresbericht	111
Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht	112
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	113
Fondsbericht	113
Globale EM-aktier Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	114
Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht	115
Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	116
Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht	117
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL	118
Fondsbericht	118
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht	119
Morningstar Sustainability Leaders Index A DKK – Halbjahresbericht	120
TYSKLAND KL	121
Fondsbericht	121
Tyskland KL – Halbjahresbericht	122
Tyskland A DKK – Halbjahresbericht	123
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	124
Fondsbericht	124
USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	125
USA Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	126
USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	127
USA LIGEVÆGT & VALUE AKK KL	128
Fondsbericht	128
USA Ligevægt & Value AKK KL – Halbjahresbericht	129
USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht	130
VERDEN ETIK INDEKS KL	131
Fondsbericht	131
Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht	132
Verden Etik Indeks W DKK d – Halbjahresbericht	133
VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL	134
Fondsbericht	134
Verden Lav Volatilitet Indeks KL – Halbjahresbericht	135
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	137
Fondsbericht	137
Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht	138
Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht	139
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht	140
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	141
Fondsbericht	141
Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht	142

INHALT

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Halbjahresbericht	143
Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht	144
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht	145
VERDEN LIGE VÆGT & VALUE ETIK KL	146
Fondsbericht	146
Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht	147
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht	148
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht	149

Gesellschaftsdaten

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

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

Aufsichtsrat

Lektorin Linda Sandris Larsen Vorsitzende
Direktor Svend Erik Kriby (Stellvertretender Vorsitzender)
Direktor Niels Therkelsen
Rechtsanwalt Jesper Aabenhus Rasmussen
Finanzdirektorin Anne Mette Barfod

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 2022

Im 1. Halbjahr 2022 mussten die Investoren massiv steigende Anleiherenditen und die größten Kurseinbußen seit zuletzt 1987 in Kauf nehmen. Das bewirkte, dass sämtliche unserer Teilfonds negative Erträge im 1. Halbjahr verzeichnen mussten, was dem Trend des globalen Marktes entspricht.

Zum Jahresanfang 2022 waren eine anziehende Inflation und verschärfte Rhetorik seitens der US-Notenbank maßgeblich. Die Inflation war vor allem der Nachfrage in der Weltwirtschaft zuzuschreiben. Die Invasion Russlands in der Ukraine bewirke, dass auch die Angebotsseite eine maßgebliche Rolle spielte. Die knappe Versorgung von beispielsweise fossilen Treibstoffen, Weizen und Düngemitteln und die entsprechenden Effekte auf zahlreiche andere Warengruppen lösten gewaltige Preissteigerungen aus. Die Inflation stellte demnach einen maßgeblichen Punkt auf der Agenda der Finanzmärkte dar, nachdem das mehrere Jahre nicht der Fall gewesen war.

Zahlreiche Notenbanken erhöhten daher ihre Leitzinsen, um die Inflation einzudämmen. Das war vor allem an den Emerging Markets der Fall, wo die Währungshüter die Leitzinsen in mehreren Schritten markant erhöhten. Im 1. Halbjahr erhöhte die US-Notenbank den Leitzins in drei Schritten insgesamt um 1,5 Prozentpunkte und stellte mehrere zukünftige Straffungen in Aussicht. Die Europäische Zentralbank intervenierte bislang nicht, das dürfte indessen im 2. Halbjahr der Fall sein.

Der Krieg in der Ukraine drängte das Coronageschehen in den Hintergrund. In China ist es jedoch nach wie vor ein Faktor. Das ist dem umfassenden Lockdown in Teilen der chinesischen Volkswirtschaft bei Ausbruch von COVID-19 zuzuschreiben. Zum Ende des Halbjahres war jedoch ein Licht am Ende des Tunnels zu sehen, als die Chinesen die restriktive Coronapolitik lockerten und zugleich neue Maßnahmen ergriffen, um die Aktivitäten der Wirtschaft Chinas anzuregen.

Die hohe Inflation und die Initiativen seitens der Notenbanken lösten bedeutende Implikationen für die Finanzmärkte aus. Außer den Leitzinserhöhungen reduzierten die maßgeblichen Zentralbanken ihre Aufkaufprogramme an den Rentenmärkten. Das bewirkte eine Straffung der Liquidität und gleichzeitig stieg der Preis für diese.

Im Zuge der steigenden Inflation waren immer mehr Notenbanken und Marktteilnehmer davon

überzeugt, dass dieser Trend nicht vorübergehend war. Daher wurden die Erwartungen an die künftige Inflation heraufgesetzt und dadurch zogen die Renditen der länger laufenden Anleihen an.

Rückläufige Reallöhne, geldpolitische Straffungen und der Krieg in der Ukraine wirkten sich negativ auf die Wachstumsprognosen aus.

Der Internationale Währungsfonds IWF setzte u. a. vor diesem Hintergrund die Erwartungen an das weltweite Wachstum im Jahr 2022 von bisher 4,4 % auf 3,6 % herab. Laut IWF dürfte die Inflation höher werden und länger auf hohem Niveau verharren als zum Jahresanfang erwartet. An den reifen Märkten könnte die Inflation auf 5,7 % und an den Emerging Markets auf 8,7 % im Jahr 2022 klettern. Demnach wurden die Prognosen für die Inflationsrate um 1,8 und 2,8 Prozentpunkte nach oben korrigiert.

Die herabgesetzten Wachstumserwartungen bewirken ein erhöhtes Risiko der Nichterfüllung seitens der Unternehmen, was zusammen mit der verstärkten Risikoaversion bewirkte, dass die Mehrrenditen der Unternehmensanleihen gegen den Renditen der vergleichbaren US-Staatsanleihen zulegten.

Die Anleihen der Hochzinsländer waren vom Krieg in der Ukraine, von stark steigender Inflation und Zentralbanken, welche die Leitzinsen noch mehr erhöhten als die US-Notenbank, betroffen. Die Renditen stiegen am meisten bei den auf harte Währung lautenden Anleihen. Für auf Landeswährung lautenden Anleihen galt gleichzeitig, dass die Währungen im Mittel gegen die Dänenkrone zulegten, indem vor allem der US-Dollar zu dieser Entwicklung beitrug, zumal dieser im 1. Halbjahr um 9 % gegen die Krone zulegte. Der brasilianische Real und mexikanische Peso werteten am meisten auf. Dagegen büßte die türkische Lira an Wert ein, zumal die türkische Zentralbank den Leitzins trotz der galoppierenden Inflation unverändert ließ.

Russlands Invasion in der Ukraine wirkte sich maßgeblich auf die Präsenz Russlands in diversen Benchmarks ein. Russland wurde sofort vom JP Morgan EM-Anleihenindex und am 9. März vom MSCI Aktienindex ausgeschlossen.

Die anziehenden Zinsen sowie die Energie- und Rohwarenpreise färbten erheblich auf die Aktienmärkte im 1. Halbjahr ab. Die zyklischen Sektoren wie IT, zyklischer Konsum, Kommunikationsservice und Industrie lieferten zweistellige negative Erträge. Energie konnte sich

dagegen sehr gut behaupten und zusammen mit Versorgung konnten diese als einzige Sektoren ein Plus im 1. Halbjahr an Land ziehen. Value-Aktien schnitten grundsätzlich viel besser ab als Wachstumsaktien.

Die lateinamerikanischen Aktien schnitten im 1. Halbjahr am besten ab. Diese profitierten von den anziehenden Energie- und Rohwarenpreisen. Das traf auch auf eine Reihe von Aktienmärkten in Nahost zu. Die europäischen Aktien sind die Verlierer, und das trifft vor allem auf deutsche Aktien zu, wo die starke Abhängigkeit von russischem Gas und der bedeutende Industriesektor negativ abfärbten.

Ergebnis und Vermögen

Das gesamte Ergebnis der Investmentgesellschaft für H1 2022 ist ein Defizit in Höhe von -4,7 Mrd. DKK gegenüber einem Gewinn von 1,4 Mrd. DKK im 1. Halbjahr 2021.

Das Vermögen liegt zum Ende des 1. Halbjahres 2022 bei 27,3 Mrd. DKK gegenüber 34,8 Mrd. DKK zum Jahresanfang 2022

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 2022 sind unverändert gegenüber dem Jahresbericht 2021.

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 2022 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 23. August 2022

Verwaltungsrat

Linda Sandris Larsen
Vorsitzende

Svend Erik Kriby
Stell. Vorsitzender

Niels Therkelsen

Jesper Aabenhus Rasmussen

Anne Mette Barfod

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Fondsberichte und Halbjahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

Die Investoringsforeningen Sydinvest ist in mehrere Teilfonds untergliedert. Jeder Teilfonds legt einen separaten Jahresabschluss und Fondsbericht vor. Die Jahresabschlüsse stellen die wirtschaftliche Entwicklung der Teilfonds im 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 Anteilklassen der Fonds kann unterschiedlich ausfallen, was unterschiedlichen Kostenniveaus der Anteilklassen 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 Anteilklassen 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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6

Anlagepolitik

Der Fonds legt in auf dänische Kronen lautenden amtlich notierten Anleihen an. Der Fonds wird aktiv verwaltet und die durchschnittliche Duration beträgt 0 bis 6 Jahre. Der Fonds zielt auf Stiftungen, Vereine und Stipendiengebern 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 2022 einen Ertrag von -9,14 % gegenüber einem Ertrag in Höhe von -1,61 % 2021.

Der Fonds hat keine Benchmark, lässt sich jedoch am besten mit kurz laufenden und mittelfristigen Anleihen vergleichen. Die Benchmark für kurze beziehungsweise mittelfristige Anleihen konnte im 1. Halbjahr 2022 eine Performance in Höhe von -2,39 % und -5,79% verzeichnen.

Fonde KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-37.853	-8.261	4.911	309	3.706
Fondsvermögen	344.979	433.527	524.566	544.041	518.814
Umlaufende Anteile Nominal	453.987	512.840	606.484	626.170	585.576
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.539.874	5.128.401	6.064.842	6.261.696	5.855.756
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-37.853	-8.395	-25	5.112	1.739
Fondsvermögen	344.979	500.989	524.980	527.265	514.169
Umlaufende Anteile Nominal	453.987	592.840	612.724	601.411	582.556
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.539.874	5.928.401	6.127.242	6.014.108	5.825.556
Inventarwert pro Anteil	75,99	84,51	85,68	87,67	88,26
Ertrag (%) *	-9,14 %	-1,61 %	-0,01 %	1,00 %	0,35 %
Gesamtkostenquote *)	0,10 %	0,10 %	0,20 %	0,26 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,21 %	0,25 %	0,43 %	0,52 %	0,52 %
Effektiver Jahreszins	0,23 %	0,25 %	0,45 %	0,55 %	0,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,56	0,43	0,99	1,36	1,32
Standardabweichung (5 Jahre)	2,54	1,63	1,52	1,03	1,39

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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	2.740	3.219
Kursgewinne und -verluste	-40.183	-11.101
Einnahmen insgesamt	-37.443	-7.882
Verwaltungsaufwand	-410	-513
NETTOERGEBNIS	-37.853	-8.395

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	312	867
Anleihen	347.159	431.294
Sonstige Aktiva	1.392	1.484
AKTIVA INSGESAMT	348.863	433.645
PASSIVA		
Fondsvermögen	344.979	433.527
Sonstige Verbindlichkeiten	3.884	118
PASSIVA INSGESAMT	348.863	433.645

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		100,63 %	98,10 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	1,39 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		100,63 %	99,49 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		-0,63 %	0,51 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		46,40 %	33,68 %
Anleihen 4- 6 Jahre		7,40 %	10,69 %
Anleihen 2- 4 Jahre		14,10 %	28,58 %
Anleihen 0- 2 Jahre		32,73 %	26,54 %
Barpositionen, Derivate etc.		-0,63 %	0,51 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		65,88 %	69,28 %
Staatsanleihen		28,85 %	24,20 %
Unternehmensanleihen		5,90 %	6,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		-0,63 %	0,51 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

HøjrenteLande KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK	Emerging Market Bonds B EUR d	HøjrenteLande W DKK d
ISIN	DK0016039654	DK0060626281	DK0060814952
Introduktion	17. März 2000	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	-23,68 %	-21,25 %	-4,03 %	-2,72 %
Emerging Market Bonds B EUR d	-23,68 %	-21,25 %	-3,86 %	-2,82 %
HøjrenteLande W DKK d	-23,45 %	-21,25 %	-3,39 %	-2,72 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-435.174	-88.086	57.060	299.026	-348.567
Fondsvermögen	1.364.391	1.947.990	2.354.504	2.794.548	3.026.990
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-435.174	-22.992	-130.918	244.085	-273.264
Fondsvermögen	1.364.391	2.102.329	2.340.444	2.870.490	3.333.762

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	44.397	50.206
Kursgewinne und -verluste	-471.797	-60.974
Sonstige Einnahmen	47	0
Einnahmen insgesamt	-427.353	-10.768
Verwaltungsaufwand	-7.821	-12.224
NETTOERGEBNIS *)	-435.174	-22.992
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK	-298.892	-19.591
Emerging Market Bonds B EUR d h	-11.227	-876
HøjrenteLande W DKK d h	-125.055	-2.525
Insgesamt	-435.174	-22.992

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	39.399	46.581
Anleihen	1.318.932	1.859.560
Derivative Finanzinstrumente	1.583	12.948
Sonstige Aktiva	294.528	177.136
AKTIVA INSGESAMT	1.654.442	2.096.225
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.364.391	1.947.990
Derivative Finanzinstrumente	3.210	256
Sonstige Verbindlichkeiten	286.841	147.979
PASSIVA INSGESAMT	1.654.442	2.096.225
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK	922.177	1.363.423
Emerging Market Bonds B EUR d h	24.136	67.095
HøjrenteLande W DKK d h	418.078	517.472
Insgesamt	1.364.391	1.947.990

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,46 %	94,33 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		1,21 %	1,13 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,12 %	0,65 %
		96,55 %	96,11 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,45 %	3,89 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		52,15 %	51,50 %
Anleihen 4- 6 Jahre		23,89 %	23,59 %
Anleihen 2- 4 Jahre		12,39 %	12,24 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,23 %	8,13 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,33 %	4,54 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		8,64 %	7,09 %
Indonesien		6,10 %	5,67 %
Kolumbien		5,82 %	5,43 %
Südafrika		5,14 %	3,98 %
Peru		5,07 %	3,82 %
Saudi-Arabien		4,30 %	3,97 %
Vereinigten Arabischen Emirate		4,30 %	3,22 %
Rumänien		3,84 %	4,38 %
Sonstige		53,47 %	57,90 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,33 %	4,54 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-298.892	-67.180	47.168	230.386	-264.455
Fondsvermögen	922.177	1.363.423	1.896.951	2.244.618	2.302.462
Umlaufende Anteile Nominal	1.638.669	1.798.648	2.284.604	2.687.610	2.948.049
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	16.386.692	17.986.481	22.846.039	26.876.104	29.480.491
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-298.892	-19.591	-105.659	187.563	-206.313
Fondsvermögen	922.177	1.624.403	1.912.927	2.247.514	2.483.220
Umlaufende Anteile Nominal	1.638.669	2.074.379	2.495.999	2.743.966	3.104.259
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	16.386.692	20.743.787	24.959.993	27.439.658	31.042.591
Inventarwert pro Anteil	56,28	78,31	76,64	81,91	79,99
Ertrag (%) *)	-23,68 %	-0,85 %	-4,74 %	8,67 %	-7,56 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-21,25 %	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,63 %	0,64 %	0,64 %	0,67 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,18 %	1,26 %	1,30 %	1,30 %	1,35 %
Effektiver Jahreszins	1,31 %	1,40 %	1,40 %	1,45 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,41	0,23	0,19	0,28	0,40
Standardabweichung (5 Jahre)	11,46	9,89	9,89	6,27	6,16

*) 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 Anteilklasse

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-292.702	-8.880	Sonstige Verbindlichkeiten	3.916	9.855
Sonstige Einnahmen	33	0	Fondsvermögen	922.177	1.363.423
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-6.223	-10.711			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-298.892	-19.591			

Emerging Market Bonds B EUR d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-11.227	-3.462	-7	14.530	-13.944
Fondsvermögen	24.136	67.095	92.934	135.988	140.505
Umlaufende Anteile Nominal	45.341	93.413	118.000	172.409	190.354
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	609.550	1.255.813	1.585.140	2.307.104	2.550.690
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-11.227	-876	-7.434	11.938	-10.508
Fondsvermögen	24.136	85.464	94.173	123.491	143.871
Umlaufende Anteile Nominal	45.341	115.198	129.797	159.561	202.602
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	609.550	1.548.993	1.741.356	2.137.677	2.551.574
Inventarwert pro Anteil (EUR)	5,32	7,42	7,26	7,74	7,57
Ertrag in EUR (%) *)	-23,68 %	-0,70 %	-4,41 %	8,73 %	-7,57 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-21,25 %	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,57 %	0,59 %	0,59 %	0,58 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,14 %	1,14 %	1,17 %	1,18 %	1,15 %
Effektiver Jahreszins	1,65 %	1,66 %	1,67 %	1,67 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,40	0,24	0,20	0,38	0,41
Standardabweichung (5 Jahre)	11,46	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.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-10.996	-391	Sonstige Verbindlichkeiten	3.525	137
Sonstige Einnahmen	2	0	Fondsvermögen	24.136	67.095
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-233	-485			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-11.227	-876			

HøjrenteLande W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-125.055	-17.444	9.899	54.110	-70.168
Fondsvermögen	418.078	517.472	364.619	413.942	584.023
Umlaufende Anteile Nominal	736.039	678.488	436.148	492.549	743.260
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.360.390	6.784.880	4.361.475	4.925.480	7.432.594
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-125.055	-2.525	-17.825	44.584	-56.443
Fondsvermögen	418.078	392.462	333.344	499.485	706.671
Umlaufende Anteile Nominal	736.039	499.716	433.339	608.006	880.960
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.360.390	4.997.157	4.333.391	6.080.062	8.809.597
Inventarwert pro Anteil	56,80	78,54	76,92	82,15	80,22
Ertrag (%) *	-23,45 %	-0,52 %	-4,42 %	9,01 %	-7,26 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-21,25 %	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	6,60 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,29 %	0,32 %	0,32 %	0,33 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,59 %	0,61 %	0,65 %	0,66 %	0,68 %
Effektiver Jahreszins	0,72 %	0,73 %	0,78 %	0,78 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,35	0,28	0,03	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,44	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

Berichtszahlen für die Anteilklasse

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-123.701	-1.497	Sonstige Aktiva		2.062	0
Sonstige Einnahmen		12	0	Klassenspezifische Passiva			
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.366	-1.028	Sonstige Verbindlichkeiten		227	272
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-125.055	-2.525	Fondsvermögen		418.078	517.472

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande A DKK Akk	Emerging Market Bonds B EUR Acc h
ISIN	DK0060012979	DK0060646206
Introduktion	18. November 2005	18. September 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	EUR
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	10
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8

Fonds- und Klassendaten	Emerging Market Bonds I EUR Acc h	HøjrenteLande W DKK Acc h
ISIN	DK0060646396	DK0060646479
Introduktion	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Nein	Nein
Währung	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	1.000	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	-23,61 %	-21,25 %	-4,01 %	-2,72 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-23,57 %	-21,25 %	-3,87 %	-2,82 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-23,37 %	-21,25 %	-3,36 %	-2,82 %
HøjrenteLande W DKK Acc	-23,35 %	-21,25 %	-3,27 %	-2,72 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-288.536	-52.519	52.313	178.416	-177.918
Fondsvermögen	895.995	1.326.700	1.508.711	1.579.503	1.969.190
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-288.536	-11.736	-72.614	143.603	-139.920
Fondsvermögen	895.995	1.390.305	1.513.186	1.569.528	1.730.277

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	29.707	32.984
Kursgewinne und -verluste	-314.342	-39.313
Sonstige Einnahmen	29	0
Einnahmen insgesamt	-284.606	-6.329
Verwaltungsaufwand	-3.930	-5.407
NETTOERGEBNIS *)	-288.536	-11.736
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	-59.151	-4.577
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	-10.313	-520
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	-22.828	-1.980
HøjrenteLande W DKK Acc	-196.244	-4.659
Insgesamt	-288.536	-11.736

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	25.922	43.018
Anleihen	863.890	1.254.333
Derivative Finanzinstrumente	1.007	8.896
Sonstige Aktiva	194.338	113.365
AKTIVA INSGESAMT	1.085.157	1.419.612
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	895.995	1.326.700
Derivative Finanzinstrumente	2.283	188
Sonstige Verbindlichkeiten	186.879	92.724
PASSIVA INSGESAMT	1.085.157	1.419.612
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	182.475	269.732
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	31.462	47.901
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	66.918	177.142
HøjrenteLande W DKK Acc	615.140	831.925
Insgesamt	895.995	1.326.700

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,23 %	93,46 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		1,18 %	1,09 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,14 %	0,65 %
		96,27 %	95,20 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,73 %	4,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		52,13 %	51,12 %
Anleihen 4- 6 Jahre		24,00 %	23,53 %
Anleihen 2- 4 Jahre		11,94 %	11,71 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,34 %	8,19 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,59 %	5,45 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		8,56 %	7,13 %
Indonesien		6,07 %	5,87 %
Kolumbien		5,87 %	5,33 %
Peru		5,05 %	3,73 %
Südafrika		4,82 %	4,09 %
Vereinigten Arabischen Emirate		4,38 %	3,31 %
Saudi-Arabien		4,26 %	3,99 %
Rumänien		3,81 %	4,20 %
Sonstige		53,59 %	56,90 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,59 %	5,45 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-59.151	-13.888	9.702	46.099	-54.224
Fondsvermögen	182.475	269.732	389.601	441.763	466.914
Umlaufende Anteile Nominal	123.626	139.591	193.548	226.800	265.337
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.236.263	1.395.915	1.935.481	2.268.001	1.653.371
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-59.151	-4.577	-21.495	37.620	-41.753
Fondsvermögen	182.475	325.465	400.416	458.762	503.351
Umlaufende Anteile Nominal	123.626	163.042	215.400	240.082	279.146
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.236.263	1.630.417	2.154.003	2.400.818	2.791.460
Inventarwert pro Anteil	147,60	199,62	185,89	191,09	180,32
Ertrag (%) *	-23,61 %	-0,83 %	-4,57 %	8,59 %	-7,52 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-21,25 %	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %
Gesamtkostenquote *)	0,61 %	0,63 %	0,64 %	0,64 %	0,66 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,24 %	1,26 %	1,30 %	1,29 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins	1,38 %	1,40 %	1,40 %	1,44 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,41	0,26	0,19	0,28	0,40
Standardabweichung (5 Jahre)	11,41	9,83	9,80	6,27	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-41.067	7.878	Derivative Finanzinstrumente	39	1.861
Sonstige Einnahmen	6	0	Klassenspezifische Passiva		
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-16.749	-10.259	Derivative Finanzinstrumente	304	84
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.341	-2.196	Sonstige Verbindlichkeiten	407	21.337
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-59.151	-4.577	Fondsvermögen	182.475	269.732

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-10.313	-2.107	1.509	6.296	-10.047
Fondsvermögen	31.462	47.901	55.048	58.918	62.489
Umlaufende Anteile Nominal	13.900	16.174	17.866	19.855	23.372
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	186.859	217.411	239.980	265.662	313.155
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-10.313	-520	-2.826	5.017	-8.481
Fondsvermögen	31.462	53.253	53.793	59.169	70.320
Umlaufende Anteile Nominal	13.900	17.416	18.940	20.359	25.687
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	186.859	234.167	254.071	272.731	344.713
Inventarwert pro Anteil (EUR)	22,64	30,58	28,41	29,07	27,38
Ertrag in EUR (%) *	-23,57 %	-0,76 %	-4,29 %	8,70 %	-7,42 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-21,25 %	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %
Gesamtkostenquote *)	0,57 %	0,56 %	0,56 %	0,57 %	0,59 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,13 %	1,14 %	1,15 %	1,15 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins	1,66 %	1,67 %	1,66 %	1,67 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,38	0,26	0,22	0,34	0,51
Standardabweichung (5 Jahre)	11,42	9,83	9,78	6,17	6,03

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-7.203	1.384	Derivative Finanzinstrumente	11	334
Sonstige Einnahmen	1	0	Klassenspezifische Passiva		
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-2.895	-1.604	Derivative Finanzinstrumente	55	9
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-216	-300	Sonstige Verbindlichkeiten	61	3.477
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-10.313	-520	Fondsvermögen	31.462	47.901

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-22.828	-7.546	10.360	53.888	-52.223
Fondsvermögen	66.918	177.142	216.433	329.337	936.199
Umlaufende Anteile Nominal	32.423	65.797	77.692	123.570	392.148
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	4.362	8.847	10.438	16.537	52.550
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-22.828	-1.980	-16.499	45.829	-40.641
Fondsvermögen	66.918	194.721	351.641	321.448	566.070
Umlaufende Anteile Nominal	32.423	70.291	137.478	123.499	232.787
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	4.362	9.453	18.446	16.547	31.244
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.062,92	2.770,07	2.557,74	2.602,79	2.431,81
Ertrag in EUR (%) *)	-23,37 %	-0,56 %	-4,03 %	9,02 %	-7,14 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-21,25 %	-1,14 %	-3,68 %	9,60 %	-6,55 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,38 %	0,29 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,58 %	0,58 %	0,57 %	0,63 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,72 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,47 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,33	0,32	0,28	0,41	0,57
Standardabweichung (5 Jahre)	11,38	9,80	9,77	6,20	6,07

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-17.021	4.749	Derivative Finanzinstrumente	0	1.206
Sonstige Einnahmen	4	0	Klassenspezifische Passiva		
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-5.571	-6.144	Derivative Finanzinstrumente	116	16
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-240	-585	Sonstige Verbindlichkeiten	36	13.403
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-22.828	-1.980	Fondsvermögen	66.918	177.142

HøjrenteLande W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-196.244	-28.978	30.742	72.133	-61.424
Fondsvermögen	615.140	831.925	847.629	749.485	503.588
Umlaufende Anteile Nominal	664.106	688.396	678.460	624.083	467.534
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.641.062	6.883.961	6.784.597	6.240.829	4.675.339
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-196.244	-4.659	-31.794	55.137	-49.045
Fondsvermögen	615.140	816.866	707.336	730.149	590.536
Umlaufende Anteile Nominal	664.106	656.833	614.946	621.988	536.594
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.641.062	6.568.328	6.149.466	6.219.884	5.365.941
Inventarwert pro Anteil	92,63	124,36	115,02	117,39	110
Ertrag (%) *	-23,35 %	-0,46 %	-4,23 %	8,98 %	-7,22 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-21,25 %	-1,07 %	-3,71 %	9,47 %	-6,60 %
Gesamtkostenquote *)	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,29 %	0,31 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,58 %	0,59 %	0,60 %	0,60 %	0,60 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,73 %	0,73 %	0,74 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,35	0,29	0,04	0,32	-
Standardabweichung (5 Jahre)	11,38	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-137.207	21.040	Derivative Finanzinstrumente	48	5.494
Sonstige Einnahmen	18	0	Klassenspezifische Passiva		
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	-56.921	-23.372	Derivative Finanzinstrumente	1.144	79
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.134	-2.327	Sonstige Verbindlichkeiten	344	54.473
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-196.244	-4.659	Fondsvermögen	615.140	831.925

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060227908	DK0060751261
Introduktion	31. Mai 2010	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen für H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge der Anteilklassen sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

	30.06.2022	31.12.2021
Anteilsklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-10,02 %	-0,75 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	-9,85 %	-0,35 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag des Vorjahres.

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

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-34.462	-2.856	-6.300	28.086	-22.958
Fondsvermögen	286.547	361.772	428.344	640.073	598.487
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-34.462	2.704	-30.789	21.232	-20.525
Fondsvermögen	286.547	327.596	571.117	587.513	646.649

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	7.018	7.640
Kursgewinne und -verluste	-39.993	-3.105
Sonstige Einnahmen	5	0
Einnahmen insgesamt	-32.970	4.535
Verwaltungsaufwand	-1.492	-1.831
NETTOERGEBNIS *)	-34.462	2.704
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	-30.344	2.405
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	-4.118	299
Insgesamt	-34.462	2.704

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.201	8.842
Anleihen	279.584	349.320
Derivative Finanzinstrumente	57	1.320
Sonstige Aktiva	30.321	19.008
AKTIVA INSGESAMT	313.163	378.490
PASSIVA		
Fondsvermögen **)	286.547	361.772
Derivative Finanzinstrumente	382	0
Sonstige Verbindlichkeiten	26.234	16.718
PASSIVA INSGESAMT	313.163	378.490
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	247.513	321.449
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h	39.034	40.323
Insgesamt	286.547	361.772

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		95,37 %	94,57 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		2,20 %	1,98 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,11 %	0,37 %
		97,46 %	96,92 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,54 %	3,08 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 4- 6 Jahre		25,86 %	25,59 %
Anleihen 2- 4 Jahre		43,77 %	43,32 %
Anleihen 0- 2 Jahre		27,94 %	27,65 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,43 %	3,45 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Indonesien		11,70 %	11,22 %
Kolumbien		6,10 %	5,83 %
Mexiko		5,58 %	5,41 %
Brasilien		5,00 %	4,57 %
Kasachstan		4,58 %	2,81 %
Elfenbeinküste		4,42 %	4,34 %
Peru		4,38 %	2,30 %
Rumänien		4,37 %	4,07 %
Sonstige		51,43 %	56,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,43 %	3,45 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-30.344	-2.636	-3.478	22.383	-19.752
Fondsvermögen	247.513	321.449	398.478	514.647	493.632
Umlaufende Anteile Nominal	229.709	268.447	330.295	427.757	429.736
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.297.086	2.684.468	3.302.948	4.277.574	4.297.362
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-30.344	2.405	-24.740	17.091	-17.511
Fondsvermögen	247.513	295.989	455.097	470.103	552.839
Umlaufende Anteile Nominal	229.709	243.258	396.644	394.997	479.488
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.297.086	2.432.582	3.966.440	3.949.971	4.794.881
Inventarwert pro Anteil	107,75	121,68	114,74	119,01	115,30
Ertrag (%) *)	-10,02 %	0,86 %	-4,64 %	3,61 %	-3,01 %
Gesamtkostenquote *)	0,48 %	0,50 %	0,51 %	0,50 %	0,52 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,99 %	1,00 %	1,02 %	1,02 %	1,18 %
Effektiver Jahreszins	1,08 %	1,12 %	1,12 %	1,13 %	1,13 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,21	0,32	0,09	0,29	0,34
Standardabweichung (5 Jahre)	5,77	5,32	5,48	3,19	2,98

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-28.978	4.145	Sonstige Verbindlichkeiten	366	3.460
Sonstige Einnahmen	6	0	Fondsvermögen	247.513	321.449
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.372	-1.740			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-30.344	2.405			

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-4.118	-220	-2.822	5.703	-3.206
Fondsvermögen	39.034	40.323	29.866	125.426	104.855
Umlaufende Anteile Nominal	40.690	37.893	27.968	118.256	103.958
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	406.896	378.931	279.681	1.182.555	1.039.581
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-4.118	299	-6.049	4.141	-3.014
Fondsvermögen	39.034	31.607	116.020	117.410	93.810
Umlaufende Anteile Nominal	40.690	29.288	114.458	112.136	92.852
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	406.896	292.881	1.144.576	1.121.356	928.520
Inventarwert pro Anteil	95,93	107,92	101,37	104,70	101
Ertrag (%) *)	-9,85 %	1,06 %	-4,43 %	3,81 %	-2,81 %
Gesamtkostenquote *)	0,30 %	0,30 %	0,31 %	0,30 %	0,31 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,62 %	0,61 %	0,62 %	0,61 %	0,62 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,14	0,39	0,05	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,77	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.998	391	Sonstige Verbindlichkeiten	23	23
Sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	39.034	40.323
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-121	-92			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-4.118	299			

HøjrenteLande Lokal Valuta KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d
ISIN	DK0060030872	DK0060626364	DK0060815330
Introduktion	10. Februar 2006	24. April 2015	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-6,54 %	-7,04 %	-0,81 %	-1,90 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-6,54 %	-7,03 %	-0,62 %	-1,82 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-6,29 %	-7,04 %	-0,19 %	-1,90 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-18.809	-3.926	-42.699	96.006	-30.507
Fondsvermögen	259.707	305.709	362.352	605.072	722.882
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-18.809	-1.645	-47.121	60.760	-37.333
Fondsvermögen	259.707	318.711	465.564	685.130	763.470

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	7.587	9.199
Kursgewinne und -verluste	-24.723	-8.509
Sonstige Einnahmen	5	0
Einnahmen insgesamt	-17.131	690
Verwaltungsaufwand	-1.534	-2.153
Vorsteuerergebnis	-18.665	-1.463
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-144	-182
NETTOERGEBNIS *)	-18.809	-1.645
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-13.681	-1.381
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-2.382	-136
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-2.746	-128
Insgesamt	-18.809	-1.645

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.593	7.855
Anleihen	253.963	293.498
Derivative Finanzinstrumente	0	15
Sonstige Aktiva	17.888	4.998
AKTIVA INSGESAMT	274.444	306.366
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	259.707	305.709
Sonstige Verbindlichkeiten	14.737	657
PASSIVA INSGESAMT	274.444	306.366
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	182.012	233.070
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	29.509	36.074
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	48.186	36.565
Insgesamt	259.707	305.709

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	81,32 %	85,01 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	16,47 %	11,00 %
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 %
	97,79 %	96,01 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,21 %	3,99 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	29,05 %	28,52 %
Anleihen 4- 6 Jahre	43,14 %	42,36 %
Anleihen 2- 4 Jahre	17,42 %	17,11 %
Anleihen 0- 2 Jahre	8,17 %	8,03 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,21 %	3,99 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Brasilien	11,60 %	7,77 %
Malaysia	10,18 %	5,50 %
Mexiko	9,98 %	9,44 %
Indonesien	9,69 %	8,42 %
Südafrika	8,28 %	7,86 %
Thailand	6,14 %	5,49 %
USA	5,31 %	7,86 %
Kolumbien	5,16 %	3,23 %
Sonstige	31,45 %	40,44 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,21 %	3,99 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-13.681	-3.381	-28.189	70.582	-24.307
Fondsvermögen	182.012	233.070	311.424	392.448	562.618
Umlaufende Anteile Nominal	183.669	219.815	291.057	331.032	546.214
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.836.687	2.198.145	2.910.573	3.310.321	5.462.141
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-13.681	-1.381	-32.271	46.322	-29.183
Fondsvermögen	182.012	273.399	327.208	514.749	596.552
Umlaufende Anteile Nominal	183.669	255.988	310.283	459.616	585.143
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.836.687	2.559.875	3.102.826	4.596.160	5.851.430
Inventarwert pro Anteil	99,10	106,46	105,45	112,00	101,95
Ertrag (%) *)	-6,54 %	-0,41 %	-8,54 %	8,73 %	-4,53 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-7,04 %	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %
Gesamtkostenquote *)	0,58 %	0,65 %	0,68 %	0,66 %	0,68 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,22 %	1,32 %	1,37 %	1,36 %	1,37 %
Effektiver Jahreszins	1,29 %	1,42 %	1,41 %	1,44 %	1,44 %
Indirekte Transaktionskosten	0,16 %	0,38 %	0,24 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,10	0,13	0,10	0,25	-0,04
Standardabweichung (5 Jahre)	9,55	9,52	11,13	9,43	9,31

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-12.388	667	Sonstige Verbindlichkeiten	384	554
Sonstige Einnahmen	3	0	Fondsvermögen	182.012	233.070
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.192	-1.893			
Anteilige Steuern	-104	-155			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-13.681	-1.381			

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-2.382	-411	-3.870	6.144	-1.257
Fondsvermögen	29.509	36.074	39.664	49.397	31.089
Umlaufende Anteile Nominal	35.080	40.082	43.756	49.402	35.787
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	471.756	538.932	587.876	661.153	479.534
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-2.382	-136	-4.437	3.418	-1.574
Fondsvermögen	29.509	37.706	39.466	46.895	31.141
Umlaufende Anteile Nominal	35.080	41.600	44.261	49.622	36.188
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	471.756	559.458	593.896	664.884	485.752
Inventarwert pro Anteil (EUR)	8,41	9,03	8,92	9,45	8,60
Ertrag in EUR (%) *	-6,54 %	-0,24 %	-8,20 %	8,78 %	-4,52 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-7,03 %	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %
Gesamtkostenquote *)	0,59 %	0,58 %	0,59 %	0,57 %	0,58 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,20 %	1,18 %	1,20 %	1,18 %	1,18 %
Effektiver Jahreszins	1,70 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,16 %	0,38 %	0,21 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,08	0,15	0,11	0,36	0,06
Standardabweichung (5 Jahre)	9,56	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.160	105	Sonstige Verbindlichkeiten	66	73
Sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	29.509	36.074
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-206	-221			
Anteilige Steuern	-17	-20			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.382	-136			

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-2.746	-134	-10.640	19.280	-4.943
Fondsvermögen	48.186	36.565	11.264	163.227	129.175
Umlaufende Anteile Nominal	47.763	33.842	10.397	135.865	124.577
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	477.634	338.416	103.970	1.358.651	1.245.770
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-2.746	-128	-10.413	11.020	-6.576
Fondsvermögen	48.186	7.606	98.890	123.486	135.777
Umlaufende Anteile Nominal	47.763	7.010	92.741	109.167	132.777
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	477.634	70.098	927.407	1.091.670	1.327.768
Inventarwert pro Anteil	100,89	108,16	106,63	113,12	102,26
Ertrag (%) *)	-6,29 %	-0,09 %	-8,23 %	9,09 %	-4,18 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-7,04 %	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,33 %	0,36 %	0,32 %	0,31 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,66 %	0,79 %	0,70 %	0,65 %	0,62 %
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,73 %	0,76 %	0,73 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,16 %	0,38 %	0,24 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,03	0,19	0,14	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,53	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.587	-83	Sonstige Verbindlichkeiten	31	0
Sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	48.186	36.565
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-137	-39			
Anteilige Steuern	-23	-6			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.746	-128			

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc
ISIN	DK0060646552	DK0060646636	DK0060646719
Introduktion	21. September 2015	21. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Nein	Nein	Nein
Währung	EUR	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	10	1.000	100
Risikoklasse	4	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Ja	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 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	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-6,04 %	-7,03 %	-0,48 %	-1,82 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-5,80 %	-7,03 %	0,01 %	-1,82 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-5,81 %	-7,04 %	-0,07 %	-1,90 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-22.857	-834	-45.007	120.095	-111.450
Fondsvermögen	282.972	379.808	364.711	695.924	823.660
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-22.857	930	-47.234	73.885	-126.622
Fondsvermögen	282.972	367.914	515.189	864.852	2.745.108

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	30.6.2022	30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	9.741	9.551
Kursgewinne und -verluste	-31.251	-7.716
Sonstige Einnahmen	5	0
Einnahmen insgesamt	-21.505	1.835
Verwaltungsaufwand	-1.181	-1.165
Vorsteuerergebnis	-22.686	670
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-171	260
NETTOERGEBNIS *)	-22.857	930
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-820	-159
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-989	50
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-21.048	1.039
Insgesamt	-22.857	930

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.779	20.175
Anleihen	271.789	353.740
Derivative Finanzinstrumente	0	16
Sonstige Aktiva	16.682	6.159
AKTIVA INSGESAMT	295.250	380.090
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	282.972	379.808
Sonstige Verbindlichkeiten	12.278	282
PASSIVA INSGESAMT	295.250	380.090
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	12.272	14.496
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	15.851	16.824
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	254.849	348.488
Insgesamt	282.972	379.808

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		80,60 %	82,46 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		15,45 %	10,68 %
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 %
		96,05 %	93,14 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,95 %	6,86 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		28,92 %	28,04 %
Anleihen 4- 6 Jahre		41,51 %	40,25 %
Anleihen 2- 4 Jahre		16,88 %	16,37 %
Anleihen 0- 2 Jahre		8,74 %	8,48 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,95 %	6,86 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Brasilien		11,54 %	8,09 %
Mexiko		9,91 %	9,32 %
Malaysia		9,58 %	5,45 %
Indonesien		9,23 %	7,79 %
Südafrika		8,18 %	7,73 %
Supranational		5,90 %	1,20 %
Thailand		5,74 %	5,23 %
Kolumbien		5,22 %	3,06 %
Sonstige		30,75 %	45,27 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,95 %	6,86 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-820	-275	-2.231	4.443	-1.524
Fondsvermögen	12.272	14.496	22.483	29.904	32.869
Umlaufende Anteile Nominal	7.855	8.717	13.442	16.678	21.089
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	105.554	117.147	180.527	223.130	282.539
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-820	-159	-2.470	2.738	-1.639
Fondsvermögen	12.272	16.068	28.664	30.903	34.171
Umlaufende Anteile Nominal	7.855	9.590	17.428	18.216	22.134
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	105.554	128.900	223.768	243.991	297.072
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,63	16,71	16,45	16,97	15,44
Ertrag in EUR (%) *	-6,04 %	-0,05 %	-8,28 %	8,85 %	-4,61 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-7,03 %	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %
Gesamtkostenquote *)	0,56 %	0,53 %	0,57 %	0,57 %	0,58 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,15 %	1,09 %	1,17 %	1,15 %	1,19 %
Effektiver Jahreszins	1,70 %	1,70 %	1,70 %	1,72 %	1,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,07	0,14	0,09	0,23	-0,01
Standardabweichung (5 Jahre)	9,50	9,49	11,11	9,46	9,37

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-741	-67	Sonstige Verbindlichkeiten	24	29
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-73	-104	Fondsvermögen	12.272	14.496
Anteilige Steuern	-6	12			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-820	-159			

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-989	-31	-20.165	61.905	-92.103
Fondsvermögen	15.851	16.824	16.855	192.460	508.117
Umlaufende Anteile Nominal	10.005	10.005	10.013	99.652	302.676
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	1.241	1.241	13.232	40.456
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-989	50	-16.799	42.043	-106.653
Fondsvermögen	15.851	16.907	180.993	449.829	2.358.018
Umlaufende Anteile Nominal	10.005	10.005	101.893	245.675	1.419.148
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	1.241	13.567	32.812	190.367
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.717,55	1.826,21	1.789,93	1.836,80	1.662,61
Ertrag in EUR (%) *	-5,80 %	0,17 %	-8,05 %	9,13 %	-4,36 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-7,03 %	-0,31 %	-6,94 %	9,14 %	-3,78 %
Gesamtkostenquote *)	0,31 %	0,31 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,63 %	0,62 %	0,64 %	0,67 %	0,64 %
Effektiver Jahreszins	0,70 %	0,71 %	0,70 %	0,72 %	0,73 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,21 %	0,21 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,02	0,20	0,15	0,30	0,06
Standardabweichung (5 Jahre)	9,50	9,49	11,04	9,37	9,25

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-930	89	Sonstige Verbindlichkeiten	10	11
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-51	-51	Fondsvermögen	15.851	16.824
Anteilige Steuern	-8	12			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-989	50			

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-21.048	-528	-22.611	53.747	-17.823
Fondsvermögen	254.849	348.488	325.373	473.560	282.674
Umlaufende Anteile Nominal	229.392	295.442	275.396	374.307	258.695
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.293.918	2.954.418	2.753.958	3.743.067	2.586.951
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-21.048	1.039	-27.965	29.084	-18.330
Fondsvermögen	254.849	334.939	305.532	384.120	352.919
Umlaufende Anteile Nominal	229.392	282.646	263.314	322.115	327.460
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.293.918	2.826.458	2.633.135	3.221.151	3.274.601
Inventarwert pro Anteil	111,10	118,12	116,03	119,25	108
Ertrag (%) *)	-5,81 %	0,07 %	-8,29 %	9,13 %	-4,31 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-7,04 %	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,31 %	0,34 %	0,30 %	0,30 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,64 %	0,63 %	0,66 %	0,63 %	0,59 %
Effektiver Jahreszins	0,70 %	0,72 %	0,71 %	0,73 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,02	0,20	0,08	0,42	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,50	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 ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-19.838	1.813	Sonstige Verbindlichkeiten		202	229
Sonstige Einnahmen		5	0	Fondsvermögen		254.849	348.488
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-1.056	-1.010				
Anteilige Steuern		-159	236				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-21.048	1.039				

HøjrenteLande Mix KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Mix A DKK	HøjrenteLande Mix W DKK d
ISIN	DK0016231921	DK0060815256
Introduktion	14. Februar 2003	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Mix KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	-14,75 %	-14,39 %	-2,22 %	-2,27 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	-14,49 %	-14,39 %	-1,69 %	-2,27 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

HøjrenteLande Mix KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-80.323	-18.455	-22.452	115.777	-71.187
Fondsvermögen	440.231	597.260	859.222	1.020.071	987.968
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-80.323	-6.204	-63.951	81.181	-62.750
Fondsvermögen	440.231	706.661	879.631	970.394	1.048.963

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	14.292	19.158
Kursgewinne und -verluste	-91.471	-20.326
Sonstige Einnahmen	16	0
Einnahmen insgesamt	-77.163	-1.168
Verwaltungsaufwand	-2.981	-4.795
Vorsteuerergebnis	-80.144	-5.963
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-179	-241
NETTOERGEBNIS *)	-80.323	-6.204
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	-79.216	-5.207
HøjrenteLande Mix W DKK d	-1.107	-997
Insgesamt	-80.323	-6.204

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	9.837	8.486
Anleihen	425.608	581.328
Derivative Finanzinstrumente	274	1.735
Sonstige Aktiva	56.210	29.477
AKTIVA INSGESAMT	491.929	621.026
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	440.231	597.260
Derivative Finanzinstrumente	500	155
Sonstige Verbindlichkeiten	51.198	23.611
PASSIVA INSGESAMT	491.929	621.026
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Mix A DKK	433.818	589.488
HøjrenteLande Mix W DKK d	6.413	7.772
Insgesamt	440.231	597.260

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		87,79 %	90,16 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		8,89 %	7,17 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,05 %	0,27 %
		96,63 %	97,60 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,37 %	2,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		38,57 %	38,83 %
Anleihen 4- 6 Jahre		36,15 %	36,39 %
Anleihen 2- 4 Jahre		15,03 %	15,13 %
Anleihen 0- 2 Jahre		6,94 %	6,99 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,32 %	2,67 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		9,30 %	8,58 %
Indonesien		7,75 %	7,18 %
Südafrika		6,96 %	6,50 %
Brasilien		6,77 %	6,26 %
Kolumbien		5,60 %	4,15 %
Malaysia		5,18 %	3,56 %
Peru		4,41 %	3,64 %
Chile		3,69 %	1,89 %
Sonstige		47,02 %	55,57 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,32 %	2,67 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-79.216	-17.327	-21.708	111.288	-68.897
Fondsvermögen	433.818	589.488	813.517	974.590	950.621
Umlaufende Anteile Nominal	713.328	803.650	1.053.040	1.184.423	1.235.846
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.133.283	8.036.494	10.530.403	11.844.235	12.358.463
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-79.216	-5.207	-60.958	78.165	-60.625
Fondsvermögen	433.818	699.029	837.599	970.394	1.011.302
Umlaufende Anteile Nominal	713.328	935.525	1.138.201	1.220.796	1.304.646
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.133.283	9.355.253	11.382.010	12.207.962	13.046.463
Inventarwert pro Anteil	60,82	74,57	73,59	79,49	77,52
Ertrag (%) *)	-14,75 %	-0,60 %	-6,41 %	8,27 %	-5,71 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-14,39 %	-0,72 %	-5,39 %	9,33 %	-5,14 %
Gesamtkostenquote *)	0,59 %	0,64 %	0,66 %	0,65 %	0,68 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,22 %	1,29 %	1,32 %	1,34 %	1,38 %
Effektiver Jahreszins	1,32 %	1,41 %	1,42 %	1,45 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,28	0,18	0,12	0,25	0,09
Standardabweichung (5 Jahre)	9,53	8,90	9,70	7,29	7,30

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-76.097	-242	Sonstige Verbindlichkeiten	917	3.532
Sonstige Einnahmen	16	0	Fondsvermögen	433.818	589.488
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.959	-4.726			
Anteilige Steuern	-176	-239			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-79.216	-5.207			

HøjrenteLande Mix W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.107	-1.128	-744	4.489	-2.290
Fondsvermögen	6.413	7.772	45.705	45.481	37.347
Umlaufende Anteile Nominal	10.346	10.428	58.275	54.955	48.213
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	103.458	104.286	582.749	549.546	482.133
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-1.107	-997	-2.993	3.016	-2.125
Fondsvermögen	6.413	7.632	42.032	34.529	37.661
Umlaufende Anteile Nominal	10.346	10.088	56.438	43.327	48.419
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	103.458	100.876	564.378	433.275	484.193
Inventarwert pro Anteil	61,99	75,51	74,48	79,69	77,78
Ertrag (%) *	-14,49 %	-0,37 %	-6,09 %	8,61 %	-5,39 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-14,39 %	-0,72 %	-5,39 %	9,33 %	-5,14 %
Gesamtkostenquote *)	0,31 %	0,34 %	0,34 %	0,34 %	0,35 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,63 %	0,66 %	0,67 %	0,67 %	0,74 %
Effektiver Jahreszins	0,78 %	0,77 %	0,79 %	0,78 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,22 %	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,22	0,24	0,04	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,52	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.082	-925	Sonstige Verbindlichkeiten	4	5
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-22	-68	Fondsvermögen	6.413	7.772
Anteilige Steuern	-3	-4			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.107	-997			

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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2022 ersichtlich.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	-15,25 %	-18,16 %	-5,62 %	-4,47 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-44.023	5.077	-9.793	25.907	-1.091
Fondsvermögen	456.477	538.570	217.668	227.461	167.108
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-44.023	1.760	-15.173	17.088	-4.332
Fondsvermögen	456.477	219.427	212.288	184.196	137.330

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	15.273	5.453
Kursgewinne und -verluste	-57.444	-2.942
Sonstige Einnahmen	7	0
Einnahmen insgesamt	-42.164	2.511
Verwaltungsaufwand	-1.731	-679
Vorsteuerergebnis	-43.895	1.832
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-128	-72
NETTOERGEBNIS *)	-44.023	1.760
*) Nettoergebnis verteilt auf die Anteilklasse		
Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	-44.023	1.760
Insgesamt	-44.023	1.760

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	7.900	32.833
Anleihen	440.724	498.734
Derivative Finanzinstrumente	578	143
Sonstige Aktiva	21.083	10.189
AKTIVA INSGESAMT	470.285	541.899
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	456.477	538.570
Derivative Finanzinstrumente	333	860
Sonstige Verbindlichkeiten	13.475	2.469
PASSIVA INSGESAMT	470.285	541.899
**) Fondsvermögen verteilt auf die Anteilklasse		
Emerging Market Sustainable Blended Debt I USD Acc	456.477	538.570
Insgesamt	456.477	538.570

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		88,61 %	85,78 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		7,94 %	6,82 %
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 %	-0,13 %
		96,60 %	92,47 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,40 %	7,53 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		42,54 %	40,80 %
Anleihen 4- 6 Jahre		26,77 %	25,67 %
Anleihen 2- 4 Jahre		15,73 %	15,09 %
Anleihen 0- 2 Jahre		11,51 %	11,04 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,45 %	7,40 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Mexiko		10,22 %	10,51 %
Indonesien		8,47 %	7,73 %
Südafrika		7,68 %	7,99 %
Brasilien		7,25 %	6,46 %
Malaysia		6,84 %	5,77 %
Kolumbien		6,40 %	4,90 %
Peru		5,56 %	4,01 %
Chile		5,37 %	4,01 %
Sonstige		38,76 %	41,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,45 %	7,40 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-44.023	5.077	-9.793	25.907	-1.091
Fondsvermögen	456.477	538.570	217.668	227.461	167.108
Umlaufende Anteile Nominal	471.925	471.901	180.001	196.971	163.646
Umlaufende Anteile Stück (USD)	663.435	721.535	295.885	295.885	250.685
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-44.023	1.760	-15.173	17.088	-4.332
Fondsvermögen	456.477	219.427	212.288	184.196	137.330
Umlaufende Anteile Nominal	471.925	185.536	196.348	164.299	145.484
Umlaufende Anteile Stück (USD)	663.435	295.885	295.885	250.685	211.057
Inventarwert pro Anteil (USD)	96,73	118,04	108,12	112,11	101,96
Ertrag in USD (%) *)	-15,25 %	-2,38 %	-6,38 %	9,79 %	-5,81 %
Benchmarkperformance in USD (%) *)	-18,16 %	-1,72 %	-4,31 %	10,03 %	-5,81 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,32 %	0,33 %	0,33 %	0,33 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,64 %	0,64 %	0,67 %	0,69 %	0,65 %
Effektiver Jahreszins	0,74 %	0,76 %	0,76 %	0,78 %	0,79 %
Indirekte Transaktionskosten	0,15 %	0,30 %	0,21 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,08	0,45	0,24	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	8,87	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-42.171	2.511	Sonstige Verbindlichkeiten	317	341
Sonstige Einnahmen	7	0	Fondsvermögen	456.477	538.570
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.731	-679			
Anteilige Steuern	-128	-72			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-44.023	1.760			

HøjrenteLande Valuta KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Valuta A DKK	HøjrenteLande Valuta W DKK d
ISIN	DK0016313810	DK0060815926
Introduktion	13. Mai 2005	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Currency Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	-3,30 %	-7,04 %	1,28 %	-1,90 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-3,11 %	-7,04 %	1,91 %	-1,90 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

HøjrenteLande Valuta KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-12.611	6.106	-84.007	103.949	-23.260
Fondsvermögen	348.290	410.299	647.845	938.661	1.112.771
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-12.611	8.019	-71.382	61.080	-36.611
Fondsvermögen	348.290	532.733	759.527	1.068.722	1.157.602

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	7.460	12.772
Kursgewinne und -verluste	-18.207	-961
Sonstige Einnahmen	15	0
Einnahmen insgesamt	-10.732	11.811
Verwaltungsaufwand	-1.872	-3.697
Vorsteuerergebnis	-12.604	8.114
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-7	-95
NETTOERGEBNIS *)	-12.611	8.019
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	-11.819	7.758
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-792	261
Insgesamt	-12.611	8.019

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	1.655	6.795
Anleihen	339.259	396.426
Derivative Finanzinstrumente	0	9
Sonstige Aktiva	31.135	8.032
AKTIVA INSGESAMT	372.049	411.262
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	348.290	410.299
Sonstige Verbindlichkeiten	23.759	963
PASSIVA INSGESAMT	372.049	411.262
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	321.704	387.136
HøjrenteLande Valuta W DKK d	26.586	23.163
Insgesamt	348.290	410.299

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		81,40 %	85,85 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		16,00 %	10,77 %
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 %
		97,40 %	96,62 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,60 %	3,38 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen 2- 4 Jahre		26,58 %	26,37 %
Anleihen 0- 2 Jahre		70,82 %	70,25 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,60 %	3,38 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt			
Supranational		21,90 %	18,12 %
Brasilien		11,70 %	8,64 %
Malaysia		10,16 %	5,46 %
Mexiko		10,04 %	9,33 %
Südafrika		8,68 %	7,73 %
Deutschland		6,10 %	0,00 %
Thailand		5,79 %	5,23 %
Kolumbien		4,88 %	0,35 %
Sonstige		18,15 %	41,76 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,60 %	3,38 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-11.819	5.860	-83.605	103.107	-23.045
Fondsvermögen	321.704	387.136	636.900	936.826	1.101.229
Umlaufende Anteile Nominal	318.707	370.877	617.987	806.690	1.047.120
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.187.069	3.708.780	6.179.872	8.066.890	10.471.195
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-11.819	7.758	-71.130	60.511	-36.174
Fondsvermögen	321.704	518.569	744.687	1.061.026	1.141.842
Umlaufende Anteile Nominal	318.707	495.363	711.758	954.947	1.099.516
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.187.069	4.953.631	7.117.579	9.549.467	10.995.163
Inventarwert pro Anteil	100,94	104,68	104,63	111,11	103,85
Ertrag (%) *)	-3,30 %	1,58 %	-8,11 %	5,65 %	-3,02 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-7,04 %	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %
Gesamtkostenquote *)	0,51 %	0,65 %	0,67 %	0,63 %	0,68 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,12 %	1,30 %	1,35 %	1,33 %	1,35 %
Effektiver Jahreszins	1,17 %	1,38 %	1,38 %	1,40 %	1,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,10 %	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,11	0,09	0,05	0,24	-0,05
Standardabweichung (5 Jahre)	7,53	7,42	8,57	6,24	7,14

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-10.035	11.510	Sonstige Verbindlichkeiten	578	944
Sonstige Einnahmen	14	0	Fondsvermögen	321.704	387.136
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.791	-3.659			
Anteilige Steuern	-7	-93			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-11.819	7.758			

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-792	246	-402	842	-215
Fondsvermögen	26.586	23.163	10.945	1.835	11.542
Umlaufende Anteile Nominal	25.693	21.690	10.445	1.557	10.873
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	256.931	216.896	104.445	15.569	108.731
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-792	261	-252	569	-437
Fondsvermögen	26.586	14.164	14.840	7.696	15.760
Umlaufende Anteile Nominal	25.693	13.262	13.994	6.843	15.091
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	256.931	132.624	139.941	68.430	150.910
Inventarwert pro Anteil	103,47	106,80	106,05	112,47	104,43
Ertrag (%) *)	-3,11 %	1,91 %	-7,80 %	5,96 %	-2,68 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-7,04 %	-0,41 %	-7,18 %	9,15 %	-3,71 %
Gesamtkostenquote *)	0,32 %	0,32 %	0,30 %	0,34 %	0,33 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,64 %	0,65 %	0,68 %	0,67 %	0,65 %
Effektiver Jahreszins	0,70 %	0,72 %	0,72 %	0,71 %	0,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,10 %	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,03	0,15	0,03	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	7,52	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-712	301	Sonstige Verbindlichkeiten	16	13
Sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	26.586	23.163
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-81	-38			
Anteilige Steuern	0	-2			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-792	261			

Korte Obligationer KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	-5,15 %	-2,39 %	-0,66 %	-0,64 %
Korte Obligationer W DKK d	-5,16 %	-2,39 %	-0,60 %	-0,64 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Korte Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-36.070	-5.298	3.452	9.400	6.208
Fondsvermögen	649.342	846.713	782.033	1.665.225	1.567.000
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-36.070	-7.096	-5.080	16.046	2.965
Fondsvermögen	649.342	703.327	1.163.478	1.832.595	1.559.734

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	2.825	2.708
Kursgewinne und -verluste	-38.148	-9.091
Einnahmen insgesamt	-35.323	-6.383
Verwaltungsaufwand	-747	-713
NETTOERGEBNIS *)	-36.070	-7.096
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Korte Obligationer A DKK	-24.703	-5.172
Korte Obligationer W DKK d	-11.367	-1.924
Insgesamt	-36.070	-7.096

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	507	749
Anleihen	646.972	844.124
Sonstige Aktiva	3.648	3.574
AKTIVA INSGESAMT	651.127	848.447
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	649.342	846.713
Sonstige Verbindlichkeiten	1.785	1.734
PASSIVA INSGESAMT	651.127	848.447
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Korte Obligationer A DKK	425.750	529.577
Korte Obligationer W DKK d	223.592	317.136
Insgesamt	649.342	846.713

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,64 %	98,39 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	1,30 %
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 %
		99,64 %	99,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,36 %	0,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		16,02 %	12,17 %
Anleihen 4- 6 Jahre		11,74 %	9,98 %
Anleihen 2- 4 Jahre		29,52 %	35,13 %
Anleihen 0- 2 Jahre		42,37 %	42,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,36 %	0,31 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		56,18 %	66,11 %
Staatsanleihen		35,00 %	26,61 %
Sonstige Anleihen		8,46 %	6,97 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,36 %	0,31 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-24.703	-4.016	5.837	4.985	3.345
Fondsvermögen	425.750	529.577	558.899	917.218	898.804
Umlaufende Anteile Nominal	458.907	538.680	561.325	925.105	900.743
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.589.067	5.386.797	5.613.246	9.251.055	9.007.434
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-24.703	-5.172	-177	9.516	1.555
Fondsvermögen	425.750	484.709	673.557	1.134.142	842.622
Umlaufende Anteile Nominal	458.907	494.373	396.644	1.139.058	846.206
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.589.067	4.943.728	3.966.440	11.390.580	8.462.056
Inventarwert pro Anteil	92,77	98,05	114,74	99,57	99,58
Ertrag (%) *)	-5,15 %	-0,93 %	0,28 %	1,00 %	0,22 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-2,39 %	-0,44 %	-0,43 %	0,06 %	-0,04 %
Gesamtkostenquote *)	0,10 %	0,10 %	0,11 %	0,11 %	0,14 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,22 %	0,21 %	0,23 %	0,21 %	0,31 %
Effektiver Jahreszins	0,23 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,29 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,20	0,99	1,43	1,91	1,71
Standardabweichung (5 Jahre)	1,43	0,95	0,86	0,61	0,61

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-24.225	-4.617	Sonstige Verbindlichkeiten	1.753	1.688
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-478	-555	Fondsvermögen	425.750	529.577
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-24.703	-5.172			

Korte Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-11.367	-1.282	-2.385	4.415	2.863
Fondsvermögen	223.592	317.136	223.134	748.007	668.196
Umlaufende Anteile Nominal	241.280	322.567	224.232	754.950	670.379
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.412.801	3.225.670	2.242.319	7.549.503	6.703.789
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-11.367	-1.924	-4.903	6.530	1.410
Fondsvermögen	223.592	218.618	489.921	698.453	717.112
Umlaufende Anteile Nominal	241.280	223.039	114.458	702.109	720.987
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.412.801	2.230.385	1.144.576	7.021.091	7.209.874
Inventarwert pro Anteil	92,67	98,02	101,37	99,48	99,46
Ertrag (%) *)	-5,16 %	-0,90 %	0,27 %	1,02 %	0,25 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-2,39 %	-0,44 %	-0,43 %	0,06 %	-0,04 %
Gesamtkostenquote *)	0,12 %	0,07 %	0,12 %	0,09 %	0,11 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,20 %	0,16 %	0,22 %	0,18 %	0,24 %
Effektiver Jahreszins	0,17 %	0,21 %	0,20 %	0,21 %	0,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,17	1,03	1,46	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,43	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-11.098	-1.766	Sonstige Aktiva		1.639	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-269	-158	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-11.367	-1.924	Sonstige Verbindlichkeiten		31	41
				Fondsvermögen		223.592	317.136

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	3	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6	6	6

Nebenbezeichnung des Fonds Danish Bonds KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	-8,54 %	-5,79 %	-2,54 %	-1,24 %
Danish Bonds B DKK d	-8,56 %	-5,79 %	-2,53 %	-1,24 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	-8,50 %	-5,79 %	-2,38 %	-1,24 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-361.349	-102.699	75.138	103.290	21.110
Fondsvermögen	3.850.019	4.324.395	4.110.467	5.084.142	6.139.677
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-361.349	-96.726	22.405	140.879	13.098
Fondsvermögen	3.850.019	4.033.568	4.191.933	5.909.741	6.459.108

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	17.380	12.320
Kursgewinne und -verluste	-373.045	-102.883
Einnahmen insgesamt	-355.665	-90.563
Verwaltungsaufwand	-5.684	-6.163
NETTOERGEBNIS *)	-361.349	-96.726
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	-181.237	-60.576
Danish Bonds B DKK d	-1.342	-1.651
Mellemlange Obligationer W DKK d	-178.770	-34.499
Insgesamt	-361.349	-96.726

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	333	108.893
Anleihen	3.840.009	4.208.460
Sonstige Aktiva	11.802	15.759
AKTIVA INSGESAMT	3.852.144	4.333.112
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	3.850.019	4.324.395
Sonstige Verbindlichkeiten	2.125	8.717
PASSIVA INSGESAMT	3.852.144	4.333.112
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	1.865.525	2.231.578
Danish Bonds B DKK d	11.513	18.874
Mellemlange Obligationer W DKK d	1.972.981	2.073.943
Insgesamt	3.850.019	4.324.395

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,74 %	96,51 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,81 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	99,74 %	97,32 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,26 %	2,68 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	52,10 %	50,00 %
Anleihen 4- 6 Jahre	7,36 %	3,79 %
Anleihen 2- 4 Jahre	13,01 %	14,45 %
Anleihen 0- 2 Jahre	27,27 %	29,07 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,26 %	2,68 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt		
Hypothekenanleihen	70,45 %	71,90 %
Staatsanleihen	22,04 %	18,87 %
Sonstige Anleihen	7,25 %	6,55 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,26 %	2,68 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-181.237	-64.647	48.039	54.854	7.128
Fondsvermögen	1.865.525	2.231.578	2.624.452	3.096.594	3.466.712
Umlaufende Anteile Nominal	2.096.194	2.288.503	2.615.043	3.062.186	3.452.861
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	20.961.941	22.885.031	26.150.434	30.621.862	34.528.611
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-181.237	-60.576	14.215	79.029	4.835
Fondsvermögen	1.865.525	2.235.983	2.756.121	3.461.692	3.530.041
Umlaufende Anteile Nominal	2.096.194	2.289.217	2.780.932	3.397.010	3.518.493
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	20.961.941	22.892.173	27.809.319	33.970.102	35.184.925
Inventarwert pro Anteil	89,00	97,68	99,11	101,90	100,33
Ertrag (%) *)	-8,54 %	-2,38 %	0,48 %	2,31 %	0,16 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,17 %	0,18 %	0,21 %	0,26 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,36 %	0,38 %	0,45 %	0,52 %	0,55 %
Effektiver Jahreszins	0,40 %	0,42 %	0,46 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,39	0,49	1,06	1,42	1,54
Standardabweichung (5 Jahre)	2,68	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-177.888	-56.143	Sonstige Verbindlichkeiten	1.746	8.276
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.349	-4.433	Fondsvermögen	1.865.525	2.231.578
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-181.237	-60.576			

Danish Bonds B DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.342	-1.691	1.920	3.665	470
Fondsvermögen	11.513	18.874	139.242	225.876	228.875
Umlaufende Anteile Nominal	13.145	19.656	140.978	226.793	231.214
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	131.453	1.965.511	14.097.751	22.679.280	23.121.389
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-1.342	-1.651	471	5.403	270
Fondsvermögen	11.513	21.006	111.900	245.118	216.613
Umlaufende Anteile Nominal	13.145	218.405	1.147.188	244.197	219.087
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	131.453	2.184.051	11.471.880	24.419.694	21.901.820
Inventarwert pro Anteil	8,77	9,62	9,75	10,04	9,89
Ertrag (%) *)	-8,56 %	-2,37 %	0,46 %	2,33 %	0,19 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,18 %	0,17 %	0,25 %	0,24 %	0,24 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,37 %	0,38 %	0,50 %	0,49 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,79 %	0,88 %	0,88 %	0,89 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,38	0,30	0,78	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,68	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.316	-1.559	Sonstige Verbindlichkeiten	5	9
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-26	-92	Fondsvermögen	11.513	18.874
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.342	-1.651			

Mellemlange Obligationer W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-178.770	-36.361	25.179	44.771	13.512
Fondsvermögen	1.972.981	2.073.943	1.346.773	1.761.672	2.444.090
Umlaufende Anteile Nominal	2.216.064	2.124.976	1.341.718	1.739.742	2.429.157
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.160.637	21.249.757	13.417.180	17.397.422	24.301.566
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-178.770	-34.499	7.719	56.446	7.993
Fondsvermögen	1.972.981	1.776.579	1.323.912	2.202.931	2.712.454
Umlaufende Anteile Nominal	2.216.064	1.818.899	1.336.695	2.161.349	2.703.016
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	22.160.637	18.188.993	13.366.953	21.613.493	27.030.156
Inventarwert pro Anteil	89,03	97,67	99,04	101,92	100,35
Ertrag (%) *)	-8,50 %	-2,30 %	0,57 %	2,46 %	0,31 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,12 %	0,10 %	0,11 %	0,12 %	0,12 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,22 %	0,22 %	0,24 %	0,23 %	0,24 %
Effektiver Jahreszins	0,24 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,24 %
Indirekte Transaktionskosten	0,07 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,30	0,59	0,90	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,69	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-176.461	-32.861	Sonstige Aktiva		884	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.309	-1.638	Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-178.770	-34.499	Sonstige Verbindlichkeiten		363	395
				Fondsvermögen		1.972.981	2.073.943

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	3	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	6	6	6
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds Acc KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-8,61 %	-5,79 %	-2,47 %	-1,24 %
Danish Bonds B DKK Acc	-8,62 %	-5,79 %	-2,48 %	-1,24 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-8,54 %	-5,79 %	-2,33 %	-1,24 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-73.834	-21.302	11.738	15.756	3.825
Fondsvermögen	794.696	865.000	699.279	795.274	947.320
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-73.834	-20.400	3.037	21.986	2.655
Fondsvermögen	794.696	873.639	713.601	895.802	1.008.650

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	3.616	2.518
Kursgewinne und -verluste	-76.395	-21.703
Einnahmen insgesamt	-72.779	-19.185
Verwaltungsaufwand	-1.055	-1.215
NETTOERGEBNIS *)	-73.834	-20.400
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	-20.260	-8.861
Danish Bonds B DKK Acc	-4.885	-1.619
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	-48.689	-9.920
Insgesamt	-73.834	-20.400

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.771	21.498
Anleihen	789.935	842.058
Sonstige Aktiva	2.213	1.706
AKTIVA INSGESAMT	794.919	865.262
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	794.696	865.000
Sonstige Verbindlichkeiten	223	262
PASSIVA INSGESAMT	794.919	865.262
*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	205.200	255.133
Danish Bonds B DKK Acc	50.750	58.002
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	538.746	551.865
Insgesamt	794.696	865.000

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,40 %	96,42 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,93 %
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 %
		99,40 %	97,35 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,60 %	2,65 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
Anleihen > 6 Jahre		52,19 %	50,88 %
Anleihen 4- 6 Jahre		6,15 %	3,23 %
Anleihen 2- 4 Jahre		11,79 %	12,40 %
Anleihen 0- 2 Jahre		29,27 %	30,84 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,60 %	2,65 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Aussteller verteilt			
Hypothekenanleihen		68,83 %	70,35 %
Staatsanleihen		22,48 %	19,33 %
Sonstige Anleihen		8,09 %	7,66 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,60 %	2,65 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-20.260	-8.951	6.594	6.856	1.070
Fondsvermögen	205.200	255.133	386.353	435.715	435.086
Umlaufende Anteile Nominal	214.418	243.643	359.829	412.595	418.141
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.144.175	2.436.425	3.598.285	4.125.949	4.181.411
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-20.260	-8.861	1.628	10.440	810
Fondsvermögen	205.200	325.233	414.855	471.368	428.981
Umlaufende Anteile Nominal	214.418	310.142	391.147	422.733	412.558
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.144.175	3.101.424	3.911.466	4.427.334	4.125.578
Inventarwert pro Anteil	95,70	104,87	106,06	106,47	103,98
Ertrag (%) *)	-8,61 %	-2,33 %	0,43 %	2,32 %	0,21 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,17 %	0,18 %	0,21 %	0,26 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,35 %	0,38 %	0,44 %	0,51 %	0,57 %
Effektiver Jahreszins	0,37 %	0,41 %	0,45 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,40	0,49	1,05	1,42	1,52
Standardabweichung (5 Jahre)	2,67	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-19.872	-8.216	Sonstige Verbindlichkeiten	90	124
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-388	-645	Fondsvermögen	205.200	255.133
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-20.260	-8.861			

Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-4.885	-1.701	1.278	1.462	288
Fondsvermögen	50.750	58.002	70.739	93.593	99.207
Umlaufende Anteile Nominal	16.605	17.342	20.626	27.734	29.837
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	166.052	1.734.200	2.062.591	2.773.399	2.983.740
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-4.885	-1.619	320	2.268	217
Fondsvermögen	50.750	60.441	85.935	98.184	100.105
Umlaufende Anteile Nominal	16.605	180.449	253.628	28.854	30.131
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	166.052	1.804.490	2.536.282	2.885.355	3.013.071
Inventarwert pro Anteil	30,56	33,49	33,88	34,03	33,22
Ertrag (%) *)	-8,62 %	-2,34 %	0,40 %	2,33 %	0,23 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,18 %	0,18 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,37 %	0,40 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,79 %	0,89 %	0,88 %	0,88 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,39	0,29	0,76	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,67	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.786	-1.499	Sonstige Verbindlichkeiten	32	29
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-99	-120	Fondsvermögen	50.750	58.002
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-4.885	-1.619			

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-48.689	-10.650	3.866	7.438	2.467
Fondsvermögen	538.746	551.865	242.187	265.966	413.027
Umlaufende Anteile Nominal	572.951	536.760	230.074	257.335	406.627
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.729.509	5.367.598	2.300.738	2.573.351	4.066.265
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-48.689	-9.920	1.089	9.278	1.628
Fondsvermögen	538.746	487.965	212.811	326.250	479.564
Umlaufende Anteile Nominal	572.951	474.284	204.823	313.456	473.110
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.729.509	4.742.838	2.048.228	3.134.559	4.731.098
Inventarwert pro Anteil	94,03	102,88	103,90	104,08	101,36
Ertrag (%) *)	-8,54 %	-2,26 %	0,52 %	2,46 %	0,36 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,79 %	-1,09 %	0,04 %	1,57 %	0,54 %
Gesamtkostenquote *)	0,10 %	0,11 %	0,11 %	0,12 %	0,120 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,21 %	0,22 %	0,24 %	0,24 %	0,24 %
Effektiver Jahreszins	0,24 %	0,27 %	0,26 %	0,26 %	0,26 %
Indirekte Transaktionskosten	0,06 %	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,31	0,39	0,89	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	2,68	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-48.121	-9.470	Sonstige Verbindlichkeiten	99	105
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-568	-450	Fondsvermögen	538.746	551.865
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-48.689	-9.920			

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY A DKK	Virksomhedsobligationer HY W DKK d h
ISIN	DK0016098825	DK0060815090
Introduktion	23. Mai 2001	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	4	4
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Unterschiedliche Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-17,26 %	-15,11 %	3,11 %	3,47 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-17,03 %	-15,11 %	3,74 %	3,47 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer HY KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-110.725	20.776	8.272	83.724	-55.093
Fondsvermögen	531.938	650.697	660.769	669.106	799.451
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-110.725	19.703	-43.713	57.654	-21.703
Fondsvermögen	531.938	647.881	616.046	712.941	1.000.106

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	13.122	12.978
Kursgewinne und -verluste	-121.295	9.926
Sonstige Einnahmen	11	0
Einnahmen insgesamt	-108.162	22.904
Verwaltungsaufwand	-2.563	-3.201
NETTOERGEBNIS *)	-110.725	19.703
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	-73.535	15.313
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	-37.190	4.390
Insgesamt	-110.725	19.703

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	3.577	3.688
Anleihen	520.353	638.666
Sonstige Aktiva	8.008	9.342
AKTIVA INSGESAMT	531.938	651.696
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	531.190	650.697
Sonstige Verbindlichkeiten	748	999
PASSIVA INSGESAMT	531.938	651.696
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	342.302	465.603
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	188.888	185.094
Insgesamt	531.190	650.697

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,96 %	98,15 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,96 %	98,15 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,04 %	1,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		16,62 %	15,83 %
Deutschland		12,53 %	13,00 %
Italien		10,90 %	10,69 %
Niederlande		10,69 %	11,32 %
Großbritannien		7,77 %	7,25 %
Spanien		7,35 %	5,88 %
USA		6,90 %	7,06 %
Luxemburg		5,91 %	6,56 %
Sonstige		19,31 %	20,56 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,04 %	1,85 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		27,48 %	26,55 %
Nicht-Basiskonsumgüter		20,29 %	19,60 %
Finanzwesen		14,77 %	16,14 %
Kommunikation		10,88 %	10,90 %
Rohstoffe		9,98 %	10,26 %
Industrie		9,30 %	8,96 %
Energie		2,74 %	3,81 %
Versorgungsbetriebe		2,52 %	1,93 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,04 %	1,85 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-73.535	15.740	5.902	72.743	-49.035
Fondsvermögen	342.302	465.603	543.528	593.210	695.273
Umlaufende Anteile Nominal	497.843	533.846	638.060	701.348	894.958
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.978.425	5.338.457	6.380.602	7.013.475	8.949.578
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-73.535	15.313	-39.114	49.974	-19.633
Fondsvermögen	342.302	488.578	548.176	624.283	878.267
Umlaufende Anteile Nominal	497.843	560.666	698.017	767.358	1.087.598
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.978.425	5.606.655	6.980.174	7.673.580	10.875.978
Inventarwert pro Anteil	68,76	87,14	78,53	81,35	80,75
Ertrag (%) *)	-17,26 %	3,02 %	-6,72 %	7,86 %	-2,04 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %
Gesamtkostenquote *)	0,51 %	0,56 %	0,57 %	0,58 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,06 %	1,11 %	1,15 %	1,17 %	1,22 %
Effektiver Jahreszins	1,24 %	1,32 %	1,33 %	1,35 %	1,37 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,10	0,45	0,20	0,19	0,54
Standardabweichung (5 Jahre)	10,66	9,71	9,81	4,75	4,36

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-71.474	18.178	Sonstige Verbindlichkeiten	653	909
Sonstige Einnahmen	8	0	Fondsvermögen	342.302	465.603
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.069	-2.865			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-73.535	15.313			

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-37.190	5.036	2.370	10.981	-6.058
Fondsvermögen	188.888	185.094	117.241	75.896	104.178
Umlaufende Anteile Nominal	272.992	209.838	136.289	88.947	132.956
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.729.920	2.098.386	1.362.890	889.466	1.329.559
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-37.190	4.390	-4.599	7.680	-2.070
Fondsvermögen	188.888	159.303	67.870	88.658	121.839
Umlaufende Anteile Nominal	272.992	181.296	85.812	108.251	150.006
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.729.920	1.812.964	858.119	1.083.059	1.500.059
Inventarwert pro Anteil	69,19	87,87	79,09	81,86	81,22
Ertrag (%) *)	-17,03 %	3,34 %	-6,45 %	8,13 %	-1,77 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,25 %	0,31 %	0,31 %	0,32 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,50 %	0,52 %	0,62 %	0,61 %	0,67 %
Effektiver Jahreszins	0,67 %	0,67 %	0,80 %	0,76 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,05	0,50	0,10	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	10,64	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-36.699	4.726	Sonstige Verbindlichkeiten	93	87
Sonstige Einnahmen	3	0	Fondsvermögen	188.888	185.094
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-494	-336			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-37.190	4.390			

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilkategorie	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-16,95 %	-15,11 %	2,89 %	-3,47 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-16,69 %	-15,11 %	3,54 %	-3,47 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-173.987	34.997	51.306	53.032	-28.217
Fondsvermögen	865.602	1.043.252	1.033.882	458.529	442.518
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-173.987	32.593	-34.653	34.877	-10.546
Fondsvermögen	865.602	1.040.384	938.007	448.656	529.687

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	21.448	20.751
Kursgewinne und -verluste	-192.766	14.792
Sonstige Einnahmen	14	0
Einnahmen insgesamt	-171.304	35.543
Verwaltungsaufwand	-2.683	-2.950
NETTOERGEBNIS *)	-173.987	32.593
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	-19.016	4.425
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	-154.971	28.168
Insgesamt	-173.987	32.593

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.870	3.002
Anleihen	846.701	1.026.824
Sonstige Aktiva	12.600	14.115
AKTIVA INSGESAMT	866.171	1.043.941
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	865.602	1.043.252
Sonstige Verbindlichkeiten	569	689
PASSIVA INSGESAMT	866.171	1.043.941
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	90.346	121.382
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	775.256	921.870
Insgesamt	865.602	1.043.252

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,82 %	98,43 %
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 %
		97,82 %	98,43 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,18 %	1,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		16,56 %	15,97 %
Deutschland		12,31 %	13,05 %
Italien		10,88 %	10,83 %
Niederlande		10,87 %	11,33 %
Großbritannien		7,84 %	7,51 %
Spanien		7,34 %	5,76 %
USA		7,06 %	7,28 %
Luxemburg		5,82 %	6,56 %
Sonstige		19,16 %	20,14 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,18 %	1,57 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		28,02 %	27,42 %
Nicht-Basiskonsumgüter		20,33 %	19,65 %
Finanzwesen		14,67 %	16,17 %
Kommunikation		10,79 %	10,93 %
Rohstoffe		9,75 %	10,30 %
Industrie		9,41 %	8,95 %
Versorgungsbetriebe		2,50 %	1,94 %
Energie		2,34 %	3,07 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,18 %	1,57 %
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 Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-19.016	4.370	2.136	17.692	-11.257
Fondsvermögen	90.346	121.382	168.792	152.940	156.835
Umlaufende Anteile Nominal	63.097	70.404	100.733	92.333	106.043
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	630.965	704.040	1.007.325	923.327	1.060.431
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-19.016	4.425	-11.976	11.950	-4.413
Fondsvermögen	90.346	134.232	162.012	155.102	201.825
Umlaufende Anteile Nominal	63.097	77.822	105.205	97.315	131.338
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	630.965	778.219	1.052.050	973.151	1.313.378
Inventarwert pro Anteil	143,19	172,49	154,00	159,38	153,67
Ertrag (%) *)	-16,95 %	2,94 %	-7,03 %	7,76 %	-2,02 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %
Gesamtkostenquote *)	0,54 %	0,56 %	0,56 %	0,57 %	0,60 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,10 %	1,10 %	1,14 %	1,15 %	1,24 %
Effektiver Jahreszins	1,26 %	1,33 %	1,31 %	1,34 %	1,38 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,14 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,10	0,46	0,19	0,29	0,66
Standardabweichung (5 Jahre)	10,41	9,46	9,58	4,71	4,26

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-18.444	5.256	Sonstige Verbindlichkeiten		184	247
Sonstige Einnahmen		2	0	Fondsvermögen		90.346	121.382
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-574	-831				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-19.016	4.425				

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-154.971	30.627	49.170	35.340	-16.960
Fondsvermögen	775.256	921.870	865.090	305.589	285.683
Umlaufende Anteile Nominal	727.067	720.312	699.863	251.670	285.174
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.270.669	7.203.118	6.998.630	2.516.703	2.651.739
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-154.971	28.168	-22.677	22.927	-6.133
Fondsvermögen	775.256	906.152	775.995	293.554	327.862
Umlaufende Anteile Nominal	727.067	709.934	685.169	252.067	293.824
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.270.669	7.099.338	6.851.693	2.520.667	2.938.239
Inventarwert pro Anteil	106,63	127,64	113,26	116,46	111,58
Ertrag (%) *)	-16,69 %	3,26 %	-6,73 %	8,10 %	-1,69 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %
Gesamtkostenquote *)	0,24 %	0,24 %	0,22 %	0,25 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,49 %	0,48 %	0,47 %	0,51 %	0,52 %
Effektiver Jahreszins	0,65 %	0,67 %	0,68 %	0,68 %	0,70 %
Indirekte Transaktionskosten	0,14 %	0,13 %	0,14 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,04	0,46	0,10	1,18	-
Standardabweichung (5 Jahre)	10,40	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 ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Passiva			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-152.874	30.287	Sonstige Verbindlichkeiten		382	438
Sonstige Einnahmen		12	0	Fondsvermögen		775.256	921.870
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-2.109	-2.119				
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-154.971	28.168				

Virksomhedsobligationer HY Etik KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-16,78 %	-15,11 %	2,87 %	3,47 %
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-16,45 %	-15,11 %	3,57 %	3,47 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer HY Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-335.263	28.791	16.771	13.635	-5.943
Fondsvermögen	1.662.921	2.052.423	319.301	153.827	86.962
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-335.263	26.307	-8.923	7.906	-1.689
Fondsvermögen	1.662.921	1.549.285	257.267	196.439	88.905

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	42.206	18.327
Kursgewinne und -verluste	-372.362	10.320
Sonstige Einnahmen	19	0
Einnahmen insgesamt	-330.137	28.647
Verwaltungsaufwand	-5.126	-2.340
NETTOERGEBNIS *)	-335.263	26.307
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	-3.030	280
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	-332.233	26.027
Insgesamt	-335.263	26.307

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.238	13.687
Anleihen	1.634.773	2.013.937
Sonstige Aktiva	24.243	26.529
AKTIVA INSGESAMT	1.664.254	2.054.153
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	1.662.921	2.052.423
Sonstige Verbindlichkeiten	1.333	1.730
PASSIVA INSGESAMT	1.664.254	2.054.153
*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer HY Etik A DKK	13.702	21.390
Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h	1.649.219	2.031.033
Insgesamt	1.662.921	2.052.423

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,31 %	98,12 %
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 %
		98,31 %	98,12 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,69 %	1,88 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Frankreich		16,74 %	16,35 %
Deutschland		12,06 %	12,39 %
Italien		11,27 %	11,22 %
Niederlande		11,08 %	11,64 %
Großbritannien		8,42 %	8,40 %
USA		7,55 %	7,16 %
Spanien		7,04 %	5,26 %
Luxemburg		5,27 %	6,17 %
Sonstige		18,88 %	19,53 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,69 %	1,88 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Basiskonsumgüter		28,73 %	27,22 %
Nicht-Basiskonsumgüter		19,37 %	19,30 %
Finanzwesen		15,17 %	16,85 %
Kommunikation		11,53 %	11,55 %
Rohstoffe		10,60 %	11,17 %
Industrie		9,77 %	9,10 %
Versorgungsbetriebe		2,13 %	1,47 %
Energie		1,01 %	1,46 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,69 %	1,88 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-3.030	277	-758	186
Fondsvermögen	13.702	21.390	6.579	10.030
Umlaufende Anteile Nominal	16.743	20.899	6.439	9.809
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	167.430	208.986	64.391	98.092
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-3.030	280	-1.142	-
Fondsvermögen	13.702	12.701	4.876	-
Umlaufende Anteile Nominal	16.743	12.389	5.196	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	167.430	123.891	51.961	-
Inventarwert pro Anteil	81,84	102,52	93,84	-
Ertrag (%) *)	-16,78 %	3,04 %	-6,60 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt. *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,51 %	0,59 %	0,62 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,17 %	1,19 %	0,91 %	-
Effektiver Jahreszins	1,34 %	1,38 %	1,35 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	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 Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.941	341	Sonstige Verbindlichkeiten	499	840
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-89	-61	Fondsvermögen	13.702	21.390
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-3.030	280			

Virksomhedsobligationer HY Etik W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-332.233	28.514	17.529	13.449	-5.943
Fondsvermögen	1.649.219	2.031.033	312.722	143.797	86.962
Umlaufende Anteile Nominal	1.992.126	1.958.445	302.122	139.932	91.011
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	19.921.263	19.584.446	3.021.217	1.399.322	910.107
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-332.233	26.027	-7.781	7.906	-1.689
Fondsvermögen	1.649.219	1.536.584	252.391	196.439	88.905
Umlaufende Anteile Nominal	1.992.126	1.484.283	266.363	198.697	89.365
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	19.921.263	14.842.834	2.663.634	1.986.969	893.654
Inventarwert pro Anteil	82,79	103,52	94,75	98,86	99,48
Ertrag (%) *)	-16,45 %	3,39 %	-6,26 %	7,22 %	-1,45 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-15,11 %	3,10 %	-5,06 %	7,58 %	-1,74 %
Gesamtkostenquote *)	0,26 %	0,25 %	0,25 %	0,25 %	0,26 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,52 %	0,51 %	0,51 %	0,53 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins	0,67 %	0,71 %	0,69 %	0,71 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,05	0,41	0,08	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,75	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos.	(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis				Klassenspezifische Vermögenswerte			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio		-327.214	28.306	Sonstige Aktiva		468	0
Sonstige Einnahmen		19	0	Klassenspezifische Passiva			
Anteil an klassenspezifischen Kosten		-5.038	-2.279	Sonstige Verbindlichkeiten		828	882
Anteil am Nettoergebnis insgesamt		-332.233	26.027	Fondsvermögen		1.649.219	2.031.033

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG A DKK	Virksomhedsobligationer IG W DKK d h
ISIN	DK0060409266	DK0060751501
Introduktion	5. März 2012	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-13,82 %	-12,19 %	-1,66 %	-0,90 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-13,72 %	-12,19 %	-1,36 %	-0,90 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-98.829	-11.283	45.003	42.421	-36.415
Fondsvermögen	585.305	718.055	794.466	724.869	497.144
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-98.829	-5.064	9.118	31.964	-29.091
Fondsvermögen	585.305	691.293	743.856	462.441	572.202

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	3.465	3.274
Kursgewinne und -verluste	-100.457	-6.152
Sonstige Einnahmen	8	0
Einnahmen insgesamt	-96.984	-2.878
Verwaltungsaufwand	-1.845	-2.186
NETTOERGEBNIS *)	-98.829	-5.064
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	-49.497	-3.347
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	-49.332	-1.717
Insgesamt	-98.829	-5.064

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.272	22.294
Anleihen	581.358	693.081
Sonstige Aktiva	5.541	3.630
AKTIVA INSGESAMT	591.171	719.005
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	585.305	718.055
Derivative Finanzinstrumente	564	0
Sonstige Verbindlichkeiten	5.302	950
PASSIVA INSGESAMT	591.171	719.005
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	265.963	374.834
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	319.342	343.221
Insgesamt	585.305	718.055

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,33 %	96,10 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,42 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,10 %	0,00 %
		99,23 %	96,52 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,77 %	3,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		18,02 %	15,35 %
Frankreich		14,35 %	11,51 %
USA		8,85 %	11,67 %
Deutschland		8,30 %	8,20 %
Luxemburg		7,64 %	9,35 %
Dänemark		6,88 %	5,52 %
Großbritannien		4,75 %	0,40 %
Spanien		4,66 %	4,22 %
Sonstige		25,88 %	30,30 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,67 %	3,48 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		49,67 %	47,01 %
Versorgungsbetriebe		11,53 %	9,89 %
Nicht-Basiskonsumgüter		10,92 %	10,44 %
Basiskonsumgüter		10,81 %	11,81 %
Industrie		6,08 %	6,16 %
Rohstoffe		4,08 %	4,40 %
Energie		3,22 %	3,55 %
Kommunikation		3,02 %	3,26 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,67 %	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 IG A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-49.497	-6.884	26.022	35.590	-33.080
Fondsvermögen	265.963	374.834	469.339	394.738	438.858
Umlaufende Anteile Nominal	311.218	373.052	427.157	379.445	461.773
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.112.181	3.730.525	4.271.573	3.794.448	4.617.733
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-49.497	-3.347	5.192	27.285	-26.459
Fondsvermögen	265.963	393.736	430.262	382.281	502.894
Umlaufende Anteile Nominal	311.218	388.214	410.141	376.254	522.123
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.112.181	3.882.143	4.101.412	3.762.538	5.221.231
Inventarwert pro Anteil	85,46	101,42	104,91	101,60	96,32
Ertrag (%) *)	-13,82 %	-0,73 %	1,13 %	6,91 %	-4,11 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12 %
Gesamtkostenquote *)	0,33 %	0,37 %	0,37 %	0,51 %	0,50 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,70 %	0,74 %	0,79 %	1,00 %	0,99 %
Effektiver Jahreszins	0,81 %	0,92 %	0,91 %	1,16 %	1,18 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,15	0,55	0,55	0,63	0,69
Standardabweichung (5 Jahre)	5,67	4,97	4,98	3,10	2,84

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-48.388	-1.790	Sonstige Verbindlichkeiten	286	408
Sonstige Einnahmen	4	0	Fondsvermögen	265.963	374.834
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.113	-1.557			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-49.497	-3.347			

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-49.332	-4.399	18.981	6.831	-3.335
Fondsvermögen	319.342	343.221	325.127	330.131	58.286
Umlaufende Anteile Nominal	407.322	371.549	321.726	344.874	66.931
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.073.224	3.715.495	3.217.258	3.448.743	669.312
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-49.332	-1.717	3.926	4.679	-2.632
Fondsvermögen	319.342	297.557	313.594	80.160	69.308
Umlaufende Anteile Nominal	407.322	319.576	325.424	85.871	78.752
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.073.224	3.195.760	2.354.238	858.712	787.523
Inventarwert pro Anteil	78,40	93,11	96,36	93,35	88,01
Ertrag (%) *)	-13,72 %	-0,58 %	1,29 %	7,19 %	-3,84 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12 %
Gesamtkostenquote *)	0,22 %	0,22 %	0,25 %	0,23 %	0,20 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,44 %	0,46 %	0,51 %	0,44 %	0,41 %
Effektiver Jahreszins	0,55 %	0,61 %	0,71 %	0,60 %	0,63 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,09	0,84	0,48	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	5,67	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-48.604	-1.089	Sonstige Verbindlichkeiten	138	150
Sonstige Einnahmen	4	0	Fondsvermögen	319.342	343.221
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-732	-628			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-49.332	-1.717			

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-13,31 %	-12,19 %	-1,78 %	-0,90 %
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-13,07 %	-12,19 %	-1,42 %	-0,90 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Virksomhedsobligationer IG ETIK KL - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-384.366	-22.598	25.595	15.185	-7.708
Fondsvermögen	2.531.406	2.906.623	476.149	440.840	157.226
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-384.366	-1.617	6.159	12.008	-5.550
Fondsvermögen	2.531.406	2.365.905	390.939	216.131	143.521

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	15.109	7.774
Kursgewinne und -verluste	-392.906	-5.927
Sonstige Einnahmen	23	0
Einnahmen insgesamt	-377.774	1.847
Verwaltungsaufwand	-6.592	-3.464
NETTOERGEBNIS *)	-384.366	-1.617
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-2.894	-88
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	-381.472	-1.529
Insgesamt	-384.366	-1.617

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	54.025	237.762
Anleihen	2.486.712	2.653.929
Sonstige Aktiva	12.930	16.794
AKTIVA INSGESAMT	2.553.667	2.908.485
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	2.531.406	2.906.623
Derivative Finanzinstrumente	2.282	0
Sonstige Verbindlichkeiten	19.979	1.862
PASSIVA INSGESAMT	2.553.667	2.908.485
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	18.473	23.707
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	2.512.933	2.882.916
Insgesamt	2.531.406	2.906.623

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,23 %	91,06 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,24 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		-0,09 %	0,00 %
		98,14 %	91,30 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,86 %	8,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
Niederlande		17,86 %	14,64 %
Frankreich		13,89 %	13,24 %
USA		10,21 %	12,36 %
Luxemburg		7,47 %	9,06 %
Deutschland		7,27 %	6,74 %
Dänemark		6,99 %	5,05 %
Großbritannien		4,87 %	3,47 %
Spanien		4,15 %	3,77 %
Sonstige		25,52 %	22,97 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,77 %	8,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		53,04 %	49,82 %
Nicht-Basiskonsumgüter		11,70 %	9,59 %
Basiskonsumgüter		11,25 %	10,81 %
Versorgungsbetriebe		8,11 %	6,74 %
Industrie		6,30 %	6,07 %
Rohstoffe		4,33 %	4,71 %
Kommunikation		3,50 %	3,41 %
Energie		0,00 %	0,15 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,77 %	8,70 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Virksomhedsobligationer IG ETIK A DKK - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-2.894	-204	472	4
Fondsvermögen	18.473	23.707	9.391	11.026
Umlaufende Anteile Nominal	21.244	23.588	8.824	11.013
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	212.442	235.882	88.243	110.126
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-2.894	-88	164	-
Fondsvermögen	18.473	9.160	7.714	-
Umlaufende Anteile Nominal	21.244	9.030	7.570	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	212.442	90.298	75.700	-
Inventarwert pro Anteil	86,95	101,45	101,91	-
Ertrag (%) *	-13,31 %	-0,86 %	2,49 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %	-
Gesamtkostenquote *	0,39 %	0,39 %	0,41 %	-
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,85 %	0,81 %	0,61 %	-
Effektiver Jahreszins	0,93 %	0,94 %	0,94 %	-
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.815	-52	Sonstige Verbindlichkeiten	21	446
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-79	-36	Fondsvermögen	18.473	23.707
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-2.894	-88			

Virksomhedsobligationer IG ETIK W DKK d h - Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-381.472	-22.394	25.123	15.181	-7.708
Fondsvermögen	2.512.933	2.882.916	466.758	429.814	157.226
Umlaufende Anteile Nominal	2.801.891	2.780.705	425.620	420.793	168.717
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	28.018.913	27.807.048	4.256.199	4.207.928	1.687.174
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-381.472	-1.529	5.995	12.008	-5.550
Fondsvermögen	2.512.933	2.356.745	383.225	216.131	143.521
Umlaufende Anteile Nominal	2.801.891	2.256.623	365.624	216.422	152.412
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	28.018.913	22.566.234	3.656.244	2.164.221	1.524.116
Inventarwert pro Anteil	89,69	104,44	104,81	99,87	94
Ertrag (%) *)	-13,07 %	-0,69 %	2,61 %	7,16 %	-3,88%
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-12,19 %	-0,35 %	2,53 %	6,81 %	-3,12%
Gesamtkostenquote *)	0,24 %	0,22 %	0,28 %	0,23 %	0,20%
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,46 %	0,46 %	0,51 %	0,46 %	0,23%
Effektiver Jahreszins	0,56 %	0,64 %	0,62 %	0,61 %	0,65%
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,09 %	0,14 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-0,27	0,94	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,39	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-374.982	1.898	Sonstige Verbindlichkeiten	1.091	1.141
Sonstige Einnahmen	23	0	Fondsvermögen	2.512.933	2.882.916
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-6.513	-3.427			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-381.472	-1.529			

BRIK KL

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Anlagepolitik

Der Fonds legt aktiv in Unternehmen aus Brasilien, 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 2022 einen Ertrag von -24,17 %, während die Benchmark um -35,68 % zulegte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

BRIK KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-105.446	33.558	-23.786	129.088	631
Fondsvermögen	318.596	542.019	463.255	547.136	498.866
Umlaufende Anteile Nominal	258.582	277.667	247.902	254.487	276.070
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.585.817	2.776.665	2.479.017	2.544.871	2.760.697
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-105.446	70.808	-94.312	79.498	-3.384
Fondsvermögen	318.596	499.080	413.565	512.779	534.018
Umlaufende Anteile Nominal	258.582	238.264	260.327	262.514	297.798
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.585.817	2.382.639	2.603.265	2.625.138	2.977.981
Inventarwert pro Anteil	123,21	209,42	158,87	195,33	179,32
Ertrag (%) *)	-24,17 %	15,94 %	-18,82 %	16,96 %	-1,05 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-35,68 %	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %
Gesamtkostenquote *)	0,74 %	0,81 %	0,87 %	0,89 %	0,82 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,53 %	1,63 %	1,76 %	1,73 %	1,68 %
Effektiver Jahreszins	2,03 %	1,99 %	2,08 %	2,25 %	2,35 %
Indirekte Transaktionskosten	0,18 %	0,19 %	0,17 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,17	0,76	0,30	0,71	0,60
Standardabweichung (5 Jahre)	21,21	18,47	19,94	14,74	15,21
Tracking Error	14,55	2,31	2,26	2,39	2,73
Active Share	55,48	52,74	41,90	42,96	40,91

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

BRIK KL – Halbjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
(in 1.000 DKK)		
Zinserträge und Dividenden	8.601	7.108
Kursgewinne und -verluste	-110.701	68.120
Sonstige Einnahmen	30	0
Einnahmen insgesamt	-102.070	75.228
Verwaltungsaufwand	-2.790	-3.780
Vorsteuerergebnis	-104.860	71.448
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-586	-640
NETTOERGEBNIS	-105.446	70.808

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	6.434	8.945
Kapitalanteile	313.254	531.635
Sonstige Aktiva	11.890	2.767
AKTIVA INSGESAMT	331.578	543.347
PASSIVA		
Fondsvermögen	318.596	542.019
Sonstige Verbindlichkeiten	12.982	1.328
PASSIVA INSGESAMT	331.578	543.347

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,32 %	98,08 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,32 %	98,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,68 %	1,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		33,63 %	23,17 %
Indien		32,08 %	23,27 %
Brasilien		30,93 %	22,98 %
Russland		0,00 %	26,36 %
Sonstige		1,68 %	2,30 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,68 %	1,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		21,09 %	20,51 %
Verbrauchsgüter		16,58 %	11,73 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		11,49 %	12,36 %
Informationstechnologie		8,85 %	11,85 %
Energie		8,20 %	16,83 %
Telekommunikationsservice		7,91 %	5,94 %
Konsumgüter		7,89 %	4,90 %
Gesundheitswesen		5,73 %	5,86 %
Industrie		5,17 %	5,33 %
Versorgungsbetriebe		3,19 %	1,42 %
REIT		2,21 %	1,35 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,68 %	1,92 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities Acc KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	-23,72 %	-35,68 %	8,34 %	8,17 %
BRIK W DKK Acc	-23,47 %	-35,68 %	9,06 %	8,17 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

Der Krieg in der Ukraine und die anschließenden Restriktionen gegenüber Russland bewirkten, dass die Benchmark des Fonds nach dem 9. März nicht länger Unternehmen aus Russland umfasst. Der Fonds arbeitet seit dem 24. Februar 2022 aktiv daran, sämtliche Anteile an Unternehmen aus Russland zu verkaufen, und am 13. April 2022 trennten wir uns von den letzten Anteilen an russischen Unternehmen.

BRIK Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-68.628	26.226	-20.280	82.639	-417
Fondsvermögen	212.467	294.841	328.682	365.562	295.433
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-68.628	47.627	-70.935	49.538	-3.001
Fondsvermögen	212.467	322.246	299.072	337.342	312.011
Tracking Error	14,48	2,36	2,32	2,44	2,69
Active Share	55,54	52,74	41,90	42,83	41,01

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	5.668	4.871
Kursgewinne und -verluste	-72.114	45.738
Sonstige Einnahmen	18	0
Einnahmen insgesamt	-66.428	50.609
Verwaltungsaufwand	-1.808	-2.543
Vorsteuerergebnis	-68.236	48.066
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-392	-439
NETTOERGEBNIS *)	-68.628	47.627
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
BRIK A DKK Akk	-67.093	46.624
BRIK W DKK Acc	-1.535	1.003
Insgesamt	-68.628	47.627

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.169	4.587
Kapitalanteile	208.395	289.525
Sonstige Aktiva	8.498	1.476
AKTIVA INSGESAMT	222.062	295.588
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{*)}	212.467	294.841
Sonstige Verbindlichkeiten	9.595	747
PASSIVA INSGESAMT	222.062	295.588
*) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
BRIK A DKK Akk	207.203	288.312
BRIK W DKK Acc	5.264	6.529
Insgesamt	212.467	294.841

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,08 %	98,20 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,08 %	98,20 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,92 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		33,50 %	23,23 %
Indien		32,01 %	23,24 %
Brasilien		30,86 %	23,08 %
Russland		0,00 %	26,36 %
Sonstige		1,71 %	2,29 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,92 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		22,85 %	21,89 %
Verbrauchsgüter		18,01 %	12,44 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		12,56 %	13,18 %
Informationstechnologie		9,61 %	12,63 %
Energie		8,79 %	18,04 %
Konsumgüter		8,55 %	5,19 %
Gesundheitswesen		6,16 %	6,24 %
Industrie		5,64 %	5,68 %
Versorgungsbetriebe		3,48 %	1,50 %
REIT		2,43 %	1,41 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,92 %	1,80 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

BRIK A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-67.093	25.662	-19.853	80.618	-480
Fondsvermögen	207.203	288.312	322.074	357.602	287.783
Umlaufende Anteile Nominal	78.221	83.028	100.490	106.598	110.336
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	782.210	830.276	1.004.896	1.065.979	1.103.356
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-67.093	46.624	-69.375	48.269	-2.958
Fondsvermögen	207.203	315.448	291.744	329.496	304.698
Umlaufende Anteile Nominal	78.221	84.769	107.103	108.030	117.811
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	782.210	847.688	1.071.029	1.080.300	1.178.114
Inventarwert pro Anteil	264,89	372,04	272,40	305,00	258,63
Ertrag (%) *)	-23,72 %	16,08 %	-18,80 %	16,94 %	-0,92 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-35,68 %	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %
Gesamtkostenquote *)	0,75 %	0,79 %	0,85 %	0,87 %	0,81 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,52 %	1,60 %	1,74 %	1,70 %	1,64 %
Effektiver Jahreszins	2,04 %	1,95 %	2,05 %	2,22 %	2,32 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,18	0,76	0,31	0,73	0,62
Standardabweichung (5 Jahre)	21,17	18,46	19,87	14,62	15,08

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-64.945	49.567	Sonstige Verbindlichkeiten	496	727
Sonstige Einnahmen	18	0	Fondsvermögen	207.203	288.312
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.783	-2.513			
Anteilige Steuern	-383	-430			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-67.093	46.624			

BRIK W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.535	564	-427	2.021	63
Fondsvermögen	5.264	6.529	6.608	7.960	7.650
Umlaufende Anteile Nominal	4.331	4.111	4.538	5.263	6.557
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	43.312	41.112	45.380	52.628	65.570
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-1.535	1.003	-1.560	1.269	-43
Fondsvermögen	5.264	6.798	7.328	7.846	7.313
Umlaufende Anteile Nominal	4.331	4.008	5.940	5.729	6.347
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	43.312	40.080	59.404	57.290	63.470
Inventarwert pro Anteil	121,53	169,56	123,35	136,96	115,22
Ertrag (%) *)	-23,47 %	16,46 %	-18,45 %	17,40 %	-0,52 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-35,68 %	14,92 %	-19,60 %	17,96 %	-2,91 %
Gesamtkostenquote *)	0,44 %	0,45 %	0,48 %	0,46 %	0,41 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,89 %	0,92 %	0,96 %	0,89 %	0,83 %
Effektiver Jahreszins	1,41 %	1,27 %	1,26 %	1,32 %	1,44 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,21	0,60	0,36	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	21,12	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.501	1.041	Sonstige Verbindlichkeiten	4	5
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-25	-29	Fondsvermögen	5.264	6.529
Anteilige Steuern	-9	-9			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.535	1.003			

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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Sustainable Equities KL	

Anlagepolitik

Das Fondsvermögen wird in Aktien weltweit angelegt. Die Fondsanlagen sind auf verschiedene Länder und Branchen gestreut. 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 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021 ¹⁾	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Bæredygtige Aktier A DKK	-16,51 %	-13,19 %	19,26 %	17,43 %
Bæredygtige Aktier W DKK	-16,51 %	-13,19 %	19,86 %	17,43 %

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 aufgelegt. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 29.03.2021-31.12.2021

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Der Krieg in der Ukraine und die anschließenden Restriktionen gegenüber Russland bewirkten, dass die Benchmark des Fonds nach dem 9. März nicht länger Unternehmen aus Russland umfasst. Der Fonds arbeitet seit dem 24. Februar 2022 aktiv daran, sämtliche Anteile an Unternehmen aus Russland zu verkaufen, und am 13. April 2022 trennten wir uns von den letzten Anteilen an russischen Unternehmen.

Bæredygtige Aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und das Jahr 2021		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-388.203	117.384
Fondsvermögen	1.280.895	2.450.798
Kennzahlen für die Halbjahre 2021-2022		
Nettoergebnis des Halbjahres	-388.203	26.875
Fondsvermögen	1.280.895	512.071
Active Share	81,26	72,93

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

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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	29.3.- 30.6.2021 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	19.445	1.988
Kursgewinne und -verluste	-395.107	26.112
Sonstige Einnahmen	19	0
Einnahmen insgesamt	-375.643	28.100
Verwaltungsaufwand	-10.982	-1.047
Vorsteuerergebnis	-386.625	27.053
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.578	-178
NETTOERGEBNIS *)	-388.203	26.875
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Bæredygtige Aktier A DKK	-114.960	13.753
Bæredygtige Aktier W DKK	-273.243	13.122
Insgesamt	-388.203	26.875

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert - erster Berichtszeitraum läuft vom 29. März 2021 - 30. Juni 2021

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	7.487	54.976
Kapitalanteile	1.264.195	2.417.788
Sonstige Aktiva	11.881	9.673
AKTIVA INSGESAMT	1.283.563	2.482.437
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	1.280.895	2.450.798
Sonstige Verbindlichkeiten	2.668	31.639
PASSIVA INSGESAMT	1.283.563	2.482.437
^{**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Bæredygtige Aktier A DKK	569.920	666.955
Bæredygtige Aktier W DKK	710.975	1.783.843
Insgesamt	1.280.895	2.450.798

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,70 %	98,65 %
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 %
		98,70 %	98,65 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,30 %	1,35 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		58,78 %	59,06%
Japan		5,57 %	4,01%
Frankreich		4,31 %	4,77%
Schweiz		4,10 %	1,72%
Kanada		4,05 %	4,09%
Großbritannien		3,33 %	3,13%
China		2,90 %	3,17%
Schweden		2,65 %	2,97%
Sonstige		13,02 %	15,73%
Barpositionen, Derivate etc.		1,30 %	1,35%
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		26,47 %	24,80%
Gesundheitswesen		16,76 %	15,49%
Industrie		14,58 %	14,38%
Finanzwesen		13,04 %	12,72%
Verbrauchsgüter		8,12 %	11,55%
Konsumgüter		7,55 %	5,13%
Telekommunikationsservice		5,33 %	7,26%
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,92 %	3,02%
REIT		2,01 %	1,70%
Versorgungsbetriebe		1,93 %	2,60%
Barpositionen, Derivate etc.		1,30 %	1,35%
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (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)	30.06.2022	2021 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und das Jahr 2021		
Anteil am Nettoergebnis	-114.960	46.745
Fondsvermögen	569.920	666.955
Umlaufende Anteile Nominal	579.112	559.260
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.791.124	5.592.600
Kennzahlen für die Halbjahre 2021- 2022		
Anteil am Nettoergebnis	-114.960	13.753
Fondsvermögen	569.920	211.575
Umlaufende Anteile Nominal	579.112	196.670
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.791.124	1.966.700
Inventarwert pro Anteil	98,41	107,58
Ertrag (%) *)	-16,51 %	7,58 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,19 %	6,66 %
Gesamtkostenquote *)	0,70 %	0,37 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,48 %	-
Effektiver Jahreszins	1,62 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	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⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021 bis 31.12.2020

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	29.03.- 30.06.2021 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-110.133	14.573	Sonstige Aktiva	984	538
Sonstige Einnahmen	5	0	Klassenspezifische Passiva		
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-4.355	-722	Sonstige Verbindlichkeiten	1.323	438
Anteilige Steuern	-477	-98	Fondsvermögen	569.920	211.575
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-114.960	13.753			

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021
introduziert - erster Berichtszeitraum läuft
vom 29. März 2021 - 30. Juni 2021

Bæredygtige Aktier W DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und das Jahr 2021		
Anteil am Nettoergebnis	-273.243	70.639
Fondsvermögen	710.975	1.783.843
Umlaufende Anteile Nominal	720.010	1.488.286
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.200.103	14.882.859
Kennzahlen für die Halbjahre 2021- 2022		
Anteil am Nettoergebnis	-273.243	13.122
Fondsvermögen	710.975	300.496
Umlaufende Anteile Nominal	720.010	278.866
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	7.200.103	2.788.655
Inventarwert pro Anteil	98,41	107,58
Ertrag (%) *)	-16,51 %	7,58 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,19 %	6,66 %
Gesamtkostenquote *)	0,70 %	0,37 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,89 %	-
Effektiver Jahreszins	0,94 %	0,98 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	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⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 29.03.2021 bis 31.12.2020

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	29.03.- 30.06.2021 ¹⁾	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-265.530	13.527	Sonstige Verbindlichkeiten	1.303	785
Sonstige Einnahmen	14	0	Fondsvermögen	710.975	1.783.843
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-6.627	-325			
Anteilige Steuern	-1.100	-80			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-273.243	13.122			

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. März 2021 introduziert erster Berichtszeitraum läuft vom 29. März 2021– 30. Juni 2021

Danmark Indeks KL

Fondsbericht

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

Nebenbezeichnung des Fonds Danish Equities Index KL

Anlagepolitik

Die Investmentstrategie ist passiv und folgt der OMXC ALL CAP GI. Das heißt, dass die Zusammensetzung der Investitionen sich dem Index anpassen soll, um der Ertragsentwicklung des Index so weit wie möglich zu 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 Anteilklasse in H1 2022 ersichtlich.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021 ¹⁾	
			Ertrag	Benchmark
Danmark Indeks A DKK	-17,31 %	-16,54 %	6,28 %	6,71 %

¹⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 eingeführt. Der erste Berichtszeitraum läuft vom 7. Juni 2021 bis 31. Dezember 2021.

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

Danmark Indeks KL– Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und das Jahr 2021		
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-29.671	4.389
Fondsvermögen	177.378	154.046
Kennzahlen für die Halbjahre 2021- 2022		
Nettoergebnis des Halbjahres	-29.671	854
Fondsvermögen	177.378	44.910
Active Share	2,41	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 - 31. Dezember 2021

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	07.06.- 30.06.2021 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	4.143	1
Kursgewinne und -verluste	-32.893	861
Einnahmen insgesamt	-28.750	862
Verwaltungsaufwand	-268	-8
Vorsteuerergebnis	-29.018	854
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-653	0
NETTOERGEBNIS *)	-29.671	854
¹⁾ Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Danmark Indeks A DKK	-29.671	854
Insgesamt	-29.671	854

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

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	324	565
Kapitalanteile	177.098	153.850
Sonstige Aktiva	8	235
AKTIVA INSGESAMT	177.430	154.650
PASSIVA		
Fondsvermögen ¹⁾	177.378	154.046
Sonstige Verbindlichkeiten	52	604
PASSIVA INSGESAMT	177.430	154.650
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Danmark Indeks A DKK	177.378	154.046
Insgesamt	177.378	154.046

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,84 %	99,87 %
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 %
		99,84 %	99,87 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,16 %	0,13 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Dänemark		98,77 %	98,79 %
Ausland		1,07 %	1,08 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,16 %	0,13 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Gesundheitswesen		27,80 %	28,31 %
Industrie		27,69 %	29,77 %
Finanzwesen		16,56 %	12,87 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		7,95 %	6,72 %
Versorgungsbetriebe		7,20 %	8,49 %
Konsumgüter		6,70 %	6,87 %
Verbrauchsgüter		2,76 %	3,54 %
Informationstechnologie		2,45 %	2,83 %
Energie		0,72 %	0,47 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,16 %	0,13 %
Insgesamt		100,00 %	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)	30.06.2022	2021 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und das Jahr 2021		
Anteil am Nettoergebnis	-29.671	4.389
Fondsvermögen	177.378	154.046
Umlaufende Anteile Nominal	204.131	144.952
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.041.311	1.449.522
Kennzahlen für die Halbjahre 2021- 2022		
Anteil am Nettoergebnis	-29.671	854
Fondsvermögen	177.378	44.910
Umlaufende Anteile Nominal	204.131	43.966
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.041.311	439.663
Inventarwert pro Anteil	86,89	102,15
Ertrag (%) *)	-17,31 %	2,15 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-16,54 %	2,14 %
Gesamtkostenquote *)	0,15 %	0,02 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,30 %	-
Effektiver Jahreszins	0,36 %	0,34 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	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⁾ Der Fonds wurde am 7. Juni 2021 introduziert. Der erste Berichtszeitraum läuft vom 7. Juni 2021 - 31. Dezember 2021

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.-	07.06.-	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
	30.6.2022	30.06.2021 ¹⁾		30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-28.750	862	Sonstige Aktiva	0	213
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-268	-8	Klassenspezifische Passiva		
Anteilige Steuern	-653	0	Sonstige Verbindlichkeiten	51	40
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-29.671	854	Fondsvermögen	177.378	154.046

¹⁾ Die Anteilklasse 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
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	European Value Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	-15,17 %	-13,85 %	24,00 %	25,03 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	-15,02 %	-13,85 %	24,99 %	25,03 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Europa Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-56.050	74.578	-143.694	139.882	-105.568
Fondsvermögen	318.254	576.464	302.798	701.828	723.104
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-56.050	47.542	-182.031	75.367	-10.207
Fondsvermögen	318.254	329.569	270.854	652.636	916.844
Tracking Error	6,26	6,34	5,31	3,10	2,31
Active Share	72,60	75,57	76,27	73,87	66,97

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	12.161	7.614
Kursgewinne und -verluste	-65.178	41.946
Einnahmen insgesamt	-53.017	49.560
Verwaltungsaufwand	-2.719	-2.075
Vorsteuerergebnis	-55.736	47.485
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-314	57
NETTOERGEBNIS *)	-56.050	47.542
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	-50.942	36.748
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-5.108	10.794
Insgesamt	-56.050	47.542

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.973	11.117
Kapitalanteile	309.159	567.200
Sonstige Aktiva	4.836	5.005
AKTIVA INSGESAMT	318.968	583.322
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	318.254	576.464
Sonstige Verbindlichkeiten	714	6.858
PASSIVA INSGESAMT	318.968	583.322
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value A DKK	274.740	344.613
Europa Ligevægt & Value W DKK d	43.514	231.851
Insgesamt	318.254	576.464

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,14 %	98,39 %
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 %
		97,14 %	98,39 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,86 %	1,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Großbritannien		24,15 %	23,85 %
Frankreich		19,05 %	18,15 %
Deutschland		17,51 %	18,25 %
Niederlande		9,51 %	10,61 %
Schweden		5,66 %	9,10 %
Italien		4,94 %	3,96 %
Schweiz		4,44 %	3,98 %
Belgien		4,18 %	3,90 %
Sonstige		7,71 %	6,59 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,86 %	1,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Gesundheitswesen		15,98 %	14,64 %
Finanzwesen		15,44 %	15,81 %
Industrie		13,46 %	14,82 %
Konsumgüter		12,95 %	11,91 %
Verbrauchsgüter		9,39 %	11,53 %
Informationstechnologie		7,20 %	9,19 %
Energie		7,20 %	3,87 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,50 %	7,97 %
Telekommunikationsservice		4,28 %	3,86 %
Versorgungsbetriebe		3,86 %	3,55 %
REIT		0,88 %	1,24 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,86 %	1,61 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Europa Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-50.942	55.217	-39.568	71.344	-52.418
Fondsvermögen	274.740	344.613	230.635	352.043	371.284
Umlaufende Anteile Nominal	394.554	419.826	348.405	476.017	568.254
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.945.543	4.198.264	3.484.048	4.760.170	5.682.544
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-50.942	36.748	-70.784	38.536	-5.890
Fondsvermögen	274.740	258.799	234.914	348.139	427.641
Umlaufende Anteile Nominal	394.554	335.430	407.970	518.015	581.593
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.945.543	3.354.296	4.079.697	5.180.147	5.815.931
Inventarwert pro Anteil	69,63	77,15	57,58	67,21	73,53
Ertrag (%) *)	-15,17 %	16,55 %	-21,08 %	10,55 %	-1,50 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,85 %	15,24 %	-13,06 %	16,26 %	-0,41 %
Gesamtkostenquote *)	0,73 %	0,76 %	0,82 %	0,79 %	0,79 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,47 %	1,55 %	1,60 %	1,54 %	1,60 %
Effektiver Jahreszins	1,83 %	1,71 %	1,81 %	1,81 %	1,82 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,06	0,38	-0,06	0,31	0,68
Standardabweichung (5 Jahre)	18,67	18,12	17,33	12,71	11,08

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-48.374	38.553	Sonstige Verbindlichkeiten	681	6.273
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.297	-1.849	Fondsvermögen	274.740	344.613
Anteilige Steuern	-271	44			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-50.942	36.748			

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-5.108	19.361	-104.126	68.538	-53.150
Fondsvermögen	43.514	231.851	72.163	349.785	351.820
Umlaufende Anteile Nominal	61.519	278.547	108.363	469.531	533.941
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	615.188	2.785.467	1.083.630	4.695.311	5.339.406
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-5.108	10.794	-111.247	36.831	-4.317
Fondsvermögen	43.514	70.770	35.940	304.497	489.203
Umlaufende Anteile Nominal	61.519	90.812	62.312	451.558	661.998
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	615.188	908.121	623.120	4.515.577	6.619.980
Inventarwert pro Anteil	70,73	77,93	57,68	67,43	73,90
Ertrag (%) *)	-15,02 %	17,02 %	-21,00 %	10,95 %	-1,03 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,85 %	15,24 %	-13,06 %	16,26 %	-0,41 %
Gesamtkostenquote *)	0,61 %	0,33 %	0,56 %	0,42 %	0,33 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,93 %	0,68 %	0,87 %	0,83 %	0,66 %
Effektiver Jahreszins	1,05 %	0,94 %	1,03 %	0,96 %	0,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,09	0,42	-0,21	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	18,64	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.643	11.007	Sonstige Verbindlichkeiten	26	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-422	-226	Fondsvermögen	43.514	231.851
Anteilige Steuern	-43	13			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.108	10.794			

Fjernøsten KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	-14,23 %	-8,94 %	8,02 %	2,44 %
Fjernøsten W DKK	-14,09 %	-8,94 %	8,80 %	2,44 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-183.357	103.673	230.770	321.801	-364.184
Fondsvermögen	1.015.245	1.498.814	1.249.045	1.180.478	1.570.894
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-183.357	152.236	-12.241	179.829	-110.371
Fondsvermögen	1.015.245	1.393.652	1.013.506	1.294.615	2.106.421
Tracking Error	4,17	3,79	3,68	3,55	3,65
Active Share	61,32	59,40	55,42	63,88	60,72

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	14.374	11.884
Kursgewinne und -verluste	-187.778	152.736
Sonstige Einnahmen	171	0
Einnahmen insgesamt	-173.233	164.620
Verwaltungsaufwand	-8.429	-10.848
Vorsteuerergebnis	-181.662	153.772
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.695	-1.536
NETTOERGEBNIS *)	-183.357	152.236
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Fjernøsten A DKK	-152.426	144.611
Fjernøsten W DKK d	-30.931	7.625
Insgesamt	-183.357	152.236

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	11.713	-21.830
Kapitalanteile	1.002.338	1.495.039
Sonstige Aktiva	6.547	55.053
AKTIVA INSGESAMT	1.020.598	1.528.262
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.015.245	1.498.814
Sonstige Verbindlichkeiten	5.353	29.448
PASSIVA INSGESAMT	1.020.598	1.528.262
**)) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Fjernøsten A DKK	895.407	1.248.659
Fjernøsten W DKK d	119.838	250.155
Insgesamt	1.015.245	1.498.814

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,73 %	99,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,73 %	99,75 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,27 %	0,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		42,31 %	37,23 %
Taiwan		14,84 %	16,58 %
Indien		14,10 %	13,43 %
Südkorea		8,68 %	13,17 %
Hongkong		4,57 %	5,28 %
Indonesien		3,99 %	4,16 %
Singapur		3,94 %	3,83 %
Philippinen		1,66 %	1,55 %
Sonstige		4,65 %	4,52 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,27 %	0,25 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		21,90 %	34,44 %
Finanzwesen		20,74 %	19,99 %
Verbrauchsgüter		17,80 %	11,49 %
Telekommunikationsservice		12,88 %	10,64 %
Industrie		5,72 %	7,33 %
Konsumgüter		5,16 %	2,47 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,28 %	5,82 %
Energie		3,53 %	1,31 %
Versorgungsbetriebe		2,79 %	2,19 %
Gesundheitswesen		2,10 %	2,61 %
REIT		1,83 %	1,46 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,27 %	0,25 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-152.426	97.517	219.634	309.271	-350.315
Fondsvermögen	895.407	1.248.659	1.188.133	1.130.644	1.508.781
Umlaufende Anteile Nominal	664.402	623.898	568.265	636.345	1.071.523
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.644.024	6.238.982	5.682.648	6.363.443	10.715.226
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-152.426	144.611	-12.318	173.142	-105.982
Fondsvermögen	895.407	1.325.797	977.091	1.247.642	2.028.193
Umlaufende Anteile Nominal	664.402	638.943	580.847	792.149	1.254.791
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.644.024	6.389.427	5.808.474	7.921.485	12.547.908
Inventarwert pro Anteil	134,77	207,50	168,22	157,50	161,64
Ertrag (%) *	-14,23 %	11,99 %	-1,11 %	11,86 %	-5,33 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %
Gesamtkostenquote *)	0,74 %	0,82 %	0,88 %	0,91 %	0,88 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,52 %	1,67 %	1,82 %	1,81 %	1,73 %
Effektiver Jahreszins	2,41 %	2,26 %	2,34 %	2,42 %	2,49 %
Indirekte Transaktionskosten	0,28 %	0,30 %	0,24 %	0,36 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,38	0,87	0,22	0,47	0,64
Standardabweichung (5 Jahre)	15,13	14,72	16,48	15,24	13,54

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-143.883	156.630	Sonstige Verbindlichkeiten	2.773	3.241
Sonstige Einnahmen	143	0	Fondsvermögen	895.407	1.248.659
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-7.288	-10.558			
Anteilige Steuern	-1.398	-1.461			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-152.426	144.611			

Fjernøsten W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-30.931	6.156	11.136	12.530	-13.869
Fondsvermögen	119.838	250.155	60.912	49.834	62.113
Umlaufende Anteile Nominal	87.960	122.731	28.647	27.570	43.736
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	879.599	1.227.314	286.474	275.704	439.469
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-30.931	7.625	77	6.687	-4.389
Fondsvermögen	119.838	67.855	36.415	46.973	78.228
Umlaufende Anteile Nominal	87.960	32.219	21.362	29.444	48.216
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	879.599	322.193	213.616	294.435	482.161
Inventarwert pro Anteil	136,25	210,60	170,47	159,53	162,25
Ertrag (%) *)	-14,09 %	12,42 %	-0,70 %	12,33 %	-4,88 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %
Gesamtkostenquote *)	0,55 %	0,44 %	0,50 %	0,46 %	0,42 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,05 %	0,90 %	0,97 %	0,90 %	0,81 %
Effektiver Jahreszins	1,79 %	1,51 %	1,48 %	1,49 %	1,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,28 %	0,30 %	0,24 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,91	0,25	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,11	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-29.520	7.990	Sonstige Verbindlichkeiten	1.085	125
Sonstige Einnahmen	28	0	Fondsvermögen	119.838	250.155
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.141	-290			
Anteilige Steuern	-298	-75			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-30.931	7.625			

Fjernøsten Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK Acc	Far East Equities B EUR Acc	Fjernøsten W DKK Acc
ISIN	DK0060036994	DK0060647287	DK0060647360
Introduktion	24. Mai 2006	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities Acc KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilkategorie	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Acc	-14,01 %	-8,94 %	7,98 %	2,44 %
Far East Equities B EUR Acc	-13,93 %	-8,93 %	8,18 %	2,52 %
Fjernøsten W DKK Acc	-13,68 %	-8,94 %	8,79 %	2,44 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-269.626	114.553	250.632	197.204	-171.686
Fondsvermögen	1.725.563	1.890.072	1.442.701	959.615	804.453
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-269.626	179.351	-6.589	94.173	-55.327
Fondsvermögen	1.725.563	1.885.748	936.616	791.150	956.381
Tracking Error	4,22	3,84	3,73	3,56	3,64
Active Share	61,32	59,43	55,51	63,92	60,73

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	21.870	14.532
Kursgewinne und -verluste	-279.076	176.684
Sonstige Einnahmen	230	0
Einnahmen insgesamt	-256.976	191.216
Verwaltungsaufwand	-10.088	-10.014
Vorsteuerergebnis	-267.064	181.202
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.562	-1.851
NETTOERGEBNIS *)	-269.626	179.351
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	-70.211	44.287
Far East Equities B EUR Acc	-34.015	35.307
Fjernøsten W DKK Acc	-165.400	99.757
Insgesamt	-269.626	179.351

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.392	-27.655
Kapitalanteile	1.707.373	1.884.436
Sonstige Aktiva	7.327	68.542
AKTIVA INSGESAMT	1.728.092	1.925.323
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.725.563	1.890.072
Sonstige Verbindlichkeiten	2.529	35.251
PASSIVA INSGESAMT	1.728.092	1.925.323
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	426.725	491.574
Far East Equities B EUR Acc	205.871	249.980
Fjernøsten W DKK Acc	1.092.967	1.148.518
Insgesamt	1.725.563	1.890.072

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,95 %	99,70 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,95 %	99,70 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,05 %	0,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		42,35 %	37,17 %
Taiwan		14,97 %	16,56 %
Indien		14,12 %	13,44 %
Südkorea		8,69 %	13,15 %
Hongkong		4,58 %	5,30 %
Indonesien		3,99 %	4,13 %
Singapur		3,94 %	3,84 %
Philippinen		1,65 %	1,55 %
Sonstige		4,67 %	4,56 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,05 %	0,30 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		22,04 %	34,43 %
Finanzwesen		20,76 %	19,97 %
Verbrauchsgüter		17,81 %	11,46 %
Telekommunikationsservice		12,90 %	10,65 %
Industrie		5,72 %	7,31 %
Konsumgüter		5,17 %	2,46 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,30 %	5,81 %
Energie		3,53 %	1,31 %
Versorgungsbetriebe		2,79 %	2,19 %
Gesundheitswesen		2,10 %	2,63 %
REIT		1,83 %	1,48 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,05 %	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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-70.211	26.119	62.860	65.036	-63.486
Fondsvermögen	426.725	491.574	362.569	270.771	282.914
Umlaufende Anteile Nominal	139.575	138.258	110.109	101.192	133.337
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.395.746	1.382.576	1.101.089	1.011.916	1.333.368
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-70.211	44.287	-3.553	33.692	-20.510
Fondsvermögen	426.725	512.587	266.352	276.394	346.772
Umlaufende Anteile Nominal	139.575	139.033	100.583	116.409	142.363
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.395.746	1.390.326	1.005.834	1.164.089	1.423.631
Inventarwert pro Anteil	305,73	368,68	264,81	237,43	243,58
Ertrag (%) *)	-14,01 %	11,97 %	-1,04 %	11,90 %	-5,48 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %
Gesamtkostenquote *)	0,80 %	0,83 %	0,87 %	0,88 %	0,84 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,59 %	1,68 %	1,78 %	1,75 %	1,69 %
Effektiver Jahreszins	2,48 %	2,21 %	2,32 %	2,42 %	2,50 %
Indirekte Transaktionskosten	0,28 %	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,38	0,86	0,21	0,45	0,63
Standardabweichung (5 Jahre)	15,11	14,71	16,45	15,18	13,48

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-65.966	48.718	Sonstige Verbindlichkeiten	1.077	1.216
Sonstige Einnahmen	60	0	Fondsvermögen	426.725	491.574
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.653	-3.901			
Anteilige Steuern	-652	-530			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-70.211	44.287			

Far East Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-34.015	25.797	50.898	55.611	-50.479
Fondsvermögen	205.871	249.980	271.483	228.909	243.646
Umlaufende Anteile Nominal	50.812	53.084	62.389	65.102	87.469
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	683.253	713.726	838.158	871.198	1.172.104
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-34.015	35.307	-2.365	30.003	-14.774
Fondsvermögen	205.871	268.580	217.329	206.893	282.768
Umlaufende Anteile Nominal	50.812	55.017	62.216	66.306	88.411
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	683.253	739.830	834.741	888.372	1.186.596
Inventarwert pro Anteil (EUR)	40,52	48,82	34,93	31,20	31,99
Ertrag in EUR (%) *	-13,93 %	12,19 %	-0,66 %	12,02 %	-5,52 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-8,93 %	9,78 %	-4,80 %	11,12 %	-2,05 %
Gesamtkostenquote *)	0,74 %	0,74 %	0,77 %	0,79 %	0,73 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,49 %	1,51 %	1,56 %	1,52 %	1,44 %
Effektiver Jahreszins	3,06 %	2,83 %	2,77 %	2,82 %	2,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,28 %	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,40	0,87	0,22	0,46	0,77
Standardabweichung (5 Jahre)	15,10	14,69	16,47	15,21	13,15

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-32.083	37.618	Sonstige Verbindlichkeiten	515	630
Sonstige Einnahmen	30	0	Fondsvermögen	205.871	249.980
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.647	-2.015			
Anteilige Steuern	-315	-296			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-34.015	35.307			

Fjernøsten W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-165.400	62.637	136.874	76.557	-57.721
Fondsvermögen	1.092.967	1.148.518	808.649	459.935	277.893
Umlaufende Anteile Nominal	629.056	570.574	437.054	308.281	236.895
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.290.560	5.705.721	4.370.538	3.082.807	2.368.947
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-165.400	99.757	-671	30.478	-20.043
Fondsvermögen	1.092.967	1.104.581	452.935	307.863	326.841
Umlaufende Anteile Nominal	629.056	531.133	305.483	233.552	243.824
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.290.560	5.311.325	3.054.831	2.335.518	2.438.244
Inventarwert pro Anteil	173,75	207,97	148,27	131,82	134,05
Ertrag (%) *)	-13,68 %	12,40 %	-0,62 %	12,37 %	-5,05 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-8,94 %	9,67 %	-5,04 %	11,14 %	-1,98 %
Gesamtkostenquote *)	0,43 %	0,43 %	0,46 %	0,44 %	0,39 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,87 %	0,89 %	0,91 %	0,87 %	0,77 %
Effektiver Jahreszins	1,74 %	1,47 %	1,46 %	1,49 %	1,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,28 %	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,44	0,92	0,32	0,51	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,09	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos.	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-159.156	104.881	Sonstige Verbindlichkeiten	850	907
Sonstige Einnahmen	139	0	Fondsvermögen	1.092.967	1.148.518
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-4.787	-4.098			
Anteilige Steuern	-1.596	-1.026			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-165.400	99.757			

Globale EM-aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Introduktion	30. September 2013	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	-12,77 %	-10,45 %	6,04 %	5,01 %
Globale EM-aktier W DKK d	-12,52 %	-10,45 %	6,82 %	5,01 %

Der Ertrag der Anteilsklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-30.832	21.085	33.280	85.823	-76.797
Fondsvermögen	211.365	296.443	339.321	428.574	386.854
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-30.832	32.008	-32.590	44.298	-34.507
Fondsvermögen	211.365	345.911	328.964	408.826	524.414
Tracking Error	3,42	3,24	3,03	2,99	3,08
Active Share	63,77	55,70	57,21	62,31	61,94

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	3.482	4.072
Kursgewinne und -verluste	-32.069	31.373
Sonstige Einnahmen	30	0
Einnahmen insgesamt	-28.557	35.445
Verwaltungsaufwand	-1.860	-2.906
Vorsteuerergebnis	-30.417	32.539
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-415	-531
NETTOERGEBNIS *)	-30.832	32.008
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK	-29.673	31.373
Globale EM-aktier W DKK d	-1.159	635
Insgesamt	-30.832	32.008

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.301	4.876
Kapitalanteile	204.833	292.884
Sonstige Aktiva	4.631	567
AKTIVA INSGESAMT	213.765	298.327
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	211.365	296.443
Sonstige Verbindlichkeiten	2.400	1.884
PASSIVA INSGESAMT	213.765	298.327
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK	201.676	287.320
Globale EM-aktier W DKK d	9.689	9.123
Insgesamt	211.365	296.443

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,91 %	98,80 %
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 %
		96,91 %	98,80 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,09 %	1,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		34,92 %	29,83 %
Indien		13,18 %	13,02 %
Taiwan		12,61 %	15,04 %
Südkorea		9,33 %	13,71 %
Brasilien		4,44 %	3,96 %
Südafrika		4,16 %	2,47 %
Saudi-Arabien		3,64 %	1,74 %
Thailand		2,70 %	0,81 %
Sonstige		11,94 %	18,22 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,09 %	1,20 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		20,69 %	21,45 %
Informationstechnologie		20,37 %	27,95 %
Verbrauchsgüter		13,66 %	11,73 %
Telekommunikationsservice		10,84 %	12,39 %
Konsumgüter		8,83 %	4,20 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,56 %	6,62 %
Energie		4,45 %	3,76 %
Gesundheitswesen		4,25 %	2,95 %
Versorgungsbetriebe		3,34 %	2,57 %
Industrie		2,77 %	2,72 %
REIT		2,15 %	2,46 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,09 %	1,20 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-29.673	20.665	33.051	71.081	-53.429
Fondsvermögen	201.676	287.320	332.999	369.219	314.272
Umlaufende Anteile Nominal	193.915	191.049	224.009	271.049	282.817
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.939.150	1.910.486	2.240.094	2.710.489	2.828.172
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-29.673	31.373	-28.989	35.925	-22.273
Fondsvermögen	201.676	338.490	293.690	338.511	370.076
Umlaufende Anteile Nominal	193.915	217.917	241.190	274.961	303.802
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	1.939.150	2.179.165	2.411.897	2.749.614	3.038.018
Inventarwert pro Anteil	104,00	155,33	121,77	123,11	121,82
Ertrag (%) *)	-12,77 %	9,52 %	-7,64 %	11,55 %	-5,83 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %
Gesamtkostenquote *)	0,81 %	0,83 %	0,91 %	0,90 %	0,88 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,62 %	1,69 %	1,84 %	1,76 %	1,78 %
Effektiver Jahreszins	2,29 %	2,12 %	2,22 %	2,33 %	2,52 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,79	0,22	0,49	0,34
Standardabweichung (5 Jahre)	15,07	9,83	16,46	13,53	13,49

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-27.485	34.764	Sonstige Verbindlichkeiten	528	782
Sonstige Einnahmen	29	0	Fondsvermögen	201.676	287.320
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.819	-2.872			
Anteilige Steuern	-398	-519			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-29.673	31.373			

Globale EM-aktier W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-1.159	420	229	14.742	-23.368
Fondsvermögen	9.689	9.123	6.322	59.355	72.582
Umlaufende Anteile Nominal	9.322	6.036	4.254	43.452	64.983
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	93.219	60.353	42.535	434.522	649.826
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-1.159	635	-3.601	8.373	-12.234
Fondsvermögen	9.689	7.421	35.274	70.315	154.338
Umlaufende Anteile Nominal	9.322	4.771	28.947	57.159	126.508
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	93.219	47.714	289.468	571.591	1.265.077
Inventarwert pro Anteil	103,94	155,53	121,86	123,02	122,00
Ertrag (%) *)	-12,52 %	9,91 %	-7,24 %	11,94 %	-5,41 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %
Gesamtkostenquote *)	0,45 %	0,46 %	0,57 %	0,53 %	0,43 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,90 %	1,14 %	1,12 %	0,99 %	0,89 %
Effektiver Jahreszins	1,54 %	1,33 %	1,47 %	1,47 %	1,50 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,36	0,83	0,26	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	14,98	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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.102	680	Sonstige Verbindlichkeiten	8	7
Sonstige Einnahmen	1	0	Fondsvermögen	9.689	9.123
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-41	-34			
Anteilige Steuern	-17	-11			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.159	635			

Globale EM-aktier Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK Acc	Global EM Equities B EUR Acc	Globale EM-aktier W DKK Acc
ISIN	DK0060499747	DK0060647444	DK0060647527
Introduktion	30. September 2013	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities Acc KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilkategorie	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Acc	-12,53 %	-10,45 %	5,71 %	5,01 %
Global EM Equities B EUR Acc	-12,43 %	-10,44 %	5,94 %	5,09 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	-12,19 %	-10,45 %	6,54 %	5,01 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-86.406	34.932	61.080	117.047	-97.105
Fondsvermögen	657.268	680.128	570.811	594.392	534.496
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-86.406	55.090	-43.526	59.029	-45.516
Fondsvermögen	657.268	616.657	464.994	513.016	645.708
Tracking Error	3,33	3,26	3,06	2,95	3,09
Active Share	63,77	55,71	57,25	62,31	61,94

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	10.600	6.978
Kursgewinne und -verluste	-92.106	52.527
Sonstige Einnahmen	70	0
Einnahmen insgesamt	-81.436	59.505
Verwaltungsaufwand	-3.717	-3.509
Vorsteuerergebnis	-85.153	55.996
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.253	-906
NETTOERGEBNIS *)	-86.406	55.090
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	-15.521	12.647
Global EM Equities B EUR Acc	-10.976	8.633
Globale EM-aktier W DKK Acc	-59.909	33.810
Insgesamt	-86.406	55.090

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	13.421	14.435
Kapitalanteile	635.920	667.605
Sonstige Aktiva	12.649	2.213
AKTIVA INSGESAMT	661.990	684.253
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	657.268	680.128
Sonstige Verbindlichkeiten	4.722	4.125
PASSIVA INSGESAMT	661.990	684.253
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	102.813	130.605
Global EM Equities B EUR Acc	75.195	90.153
Globale EM-aktier W DKK Acc	479.260	459.370
Insgesamt	657.268	680.128

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		96,75 %	98,16 %
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 %
		96,75 %	98,16 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		3,25 %	1,84 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
China		34,62 %	29,74 %
Indien		13,38 %	12,90 %
Taiwan		12,63 %	15,07 %
Südkorea		9,38 %	13,66 %
Brasilien		4,33 %	3,89 %
Südafrika		4,12 %	2,50 %
Saudi-Arabien		3,68 %	1,69 %
Thailand		2,70 %	0,79 %
Sonstige		11,91 %	17,92 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,25 %	1,84 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		20,65 %	27,78 %
Finanzwesen		20,43 %	21,43 %
Verbrauchsgüter		13,73 %	11,76 %
Telekommunikationsservice		10,84 %	12,36 %
Konsumgüter		8,87 %	4,12 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,41 %	6,50 %
Energie		4,43 %	3,67 %
Gesundheitswesen		4,19 %	2,93 %
Versorgungsbetriebe		3,24 %	2,51 %
Industrie		2,71 %	2,70 %
REIT		2,24 %	2,40 %
Barpositionen, Derivate etc.		3,25 %	1,84 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Globale EM-aktier A DKK Akk – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-15.521	7.360	12.091	29.181	-29.754
Fondsvermögen	102.813	130.605	134.342	140.218	157.025
Umlaufende Anteile Nominal	57.914	64.348	69.969	82.251	113.739
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	579.142	643.487	699.695	822.512	1.137.386
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-15.521	12.647	-12.867	15.834	-13.934
Fondsvermögen	102.813	148.085	116.381	126.551	193.283
Umlaufende Anteile Nominal	57.914	70.448	73.982	82.233	127.564
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	579.142	704.480	739.823	822.327	1.275.640
Inventarwert pro Anteil	177,53	210,20	157,31	153,89	151,52
Ertrag (%) *)	-12,53 %	9,48 %	-7,73 %	11,47 %	-5,91 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %
Gesamtkostenquote *)	0,81 %	0,83 %	0,91 %	0,94 %	0,86 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,62 %	1,69 %	1,83 %	1,79 %	1,75 %
Effektiver Jahreszins	2,34 %	2,10 %	2,19 %	2,30 %	2,49 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,78	0,22	0,49	0,33
Standardabweichung (5 Jahre)	15,05	14,70	16,51	11,87	13,60

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-14.395	14.104	Sonstige Verbindlichkeiten	276	353
Sonstige Einnahmen	13	0	Fondsvermögen	102.813	130.605
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-937	-1.232			
Anteilige Steuern	-202	-225			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-15.521	12.647			

Global EM Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-10.976	5.258	9.638	19.037	-14.734
Fondsvermögen	75.195	90.153	91.021	90.720	85.441
Umlaufende Anteile Nominal	19.149	20.099	21.504	24.304	28.307
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	257.445	270.171	288.846	325.207	379.285
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-10.976	8.633	-7.128	9.901	-6.244
Fondsvermögen	75.195	95.439	77.036	88.447	99.587
Umlaufende Anteile Nominal	19.149	20.555	22.263	26.253	30.057
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	257.445	276.367	298.657	351.703	403.370
Inventarwert pro Anteil (EUR)	39,28	46,44	34,61	33,69	33,14
Ertrag in EUR (%) *)	-12,43 %	9,70 %	-7,30 %	11,62 %	-5,47 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *)	-10,44 %	10,93 %	-9,94 %	11,07 %	-4,10 %
Gesamtkostenquote *)	0,72 %	0,73 %	0,77 %	0,75 %	0,72 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,47 %	1,50 %	1,56 %	1,49 %	1,44 %
Effektiver Jahreszins	2,95 %	2,67 %	2,60 %	2,71 %	2,79 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,33	0,80	0,22	0,45	0,67
Standardabweichung (5 Jahre)	15,04	14,66	16,56	13,67	13,46

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-10.244	9.478	Sonstige Verbindlichkeiten	191	226
Sonstige Einnahmen	9	0	Fondsvermögen	75.195	90.153
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-597	-702			
Anteilige Steuern	-144	-143			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-10.976	8.633			

Globale EM-aktier W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-59.909	22.314	39.351	68.829	-52.617
Fondsvermögen	479.260	459.370	345.448	363.454	292.030
Umlaufende Anteile Nominal	278.200	234.138	187.583	224.129	224.334
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.782.004	2.341.379	1.875.829	2.241.293	2.243.340
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-59.909	33.810	-23.531	33.294	-25.338
Fondsvermögen	479.260	373.133	271.577	298.018	352.838
Umlaufende Anteile Nominal	278.200	184.342	180.674	204.482	248.086
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.782.004	1.843.420	1.806.738	2.044.824	2.480.855
Inventarwert pro Anteil	172,27	202,41	150,31	145,74	142,22
Ertrag (%) *)	-12,19 %	9,91 %	-7,31 %	11,96 %	-5,84 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-10,45 %	10,83 %	-10,18 %	11,09 %	-4,03 %
Gesamtkostenquote *)	0,43 %	0,43 %	0,48 %	0,45 %	0,41 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,87 %	0,89 %	0,94 %	0,88 %	0,78 %
Effektiver Jahreszins	1,51 %	1,31 %	1,29 %	1,40 %	1,51 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,37	0,84	0,26	0,79	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,03	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-56.866	35.924	Sonstige Verbindlichkeiten	381	363
Sonstige Einnahmen	47	0	Fondsvermögen	479.260	459.370
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.183	-1.575			
Anteilige Steuern	-907	-539			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-59.909	33.810			

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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Morningstar Bæredygtig Indeks KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2022 einen Ertrag von -24,08 %, während die Benchmark um -23,97 % zulegte. Der Ertrag des Fonds lag somit unter dem Ertrag der Benchmark.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-387.972	435.832	90.876	29.272
Fondsvermögen	1.211.344	1.631.037	968.271	394.819
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-387.972	197.178	10.247	8.877
Fondsvermögen	1.211.344	1.325.442	578.683	143.850
Tracking Error	0,16	-	-	-
Active Share	0,58	0,42	0,57	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 31.12.2019

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	12.411	9.208
Kursgewinne und -verluste	-395.710	191.742
Sonstige Einnahmen	9	0
Einnahmen insgesamt	-383.290	200.950
Verwaltungsaufwand	-3.422	-2.840
Vorsteuerergebnis	-386.712	198.110
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.260	-932
NETTOERGEBNIS *)	-387.972	197.178
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen Morningstar Sustainability Leaders Index A DKK		
Insgesamt	-387.972	197.178

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	240	512
Kapitalanteile	1.209.740	1.630.036
Sonstige Aktiva	1.966	4.795
AKTIVA INSGESAMT	1.211.946	1.635.343
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	1.211.344	1.631.037
Sonstige Verbindlichkeiten	602	4.306
PASSIVA INSGESAMT	1.211.946	1.635.343
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen Morningstar Sustainability Leaders Index A DKK		
Insgesamt	1.211.344	1.631.037

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,87 %	99,94 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	99,87 %	99,94 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,13 %	0,06 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	59,31 %	59,19 %
Frankreich	8,66 %	8,55 %
Japan	4,74 %	3,97 %
Niederlande	4,25 %	6,47 %
Deutschland	3,89 %	4,90 %
Großbritannien	3,56 %	2,88 %
Hongkong	3,08 %	2,24 %
Australien	2,18 %	2,65 %
Sonstige	10,22 %	9,09 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,13 %	0,06 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	37,13 %	39,19 %
Verbrauchsgüter	19,47 %	20,42 %
Finanzwesen	10,81 %	8,31 %
Industrie	10,03 %	9,92 %
REIT	8,23 %	7,17 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,76 %	5,84 %
Gesundheitswesen	5,30 %	2,45 %
Konsumgüter	1,55 %	0,47 %
Energie	0,37 %	0,00 %
Versorgungsbetriebe	0,24 %	0,18 %
Telekommunikationsservice	0,00 %	5,99 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,13 %	0,06 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

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

Morningstar Sustainability Leaders Index A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-387.972	435.832	90.876	29.272
Fondsvermögen	1.211.344	1.631.037	968.271	394.819
Umlaufende Anteile Nominal	868.796	888.148	734.408	328.425
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.687.957	8.881.479	7.344.083	3.284.253
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-387.972	197.178	10.247	8.877
Fondsvermögen	1.211.344	1.325.442	578.683	143.850
Umlaufende Anteile Nominal	868.796	849.188	489.828	128.955
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	8.687.957	8.491.883	4.898.283	1.289.547
Inventarwert pro Anteil	139,43	156,08	118,14	111,55
Ertrag (%) *)	-24,08 %	18,39 %	2,30 %	11,55 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-23,97 %	18,59 %	2,77 %	12,28 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,25 %	0,24 %	0,23 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,50 %	0,50 %	0,59 %	-
Effektiver Jahreszins	0,57 %	0,59 %	0,63 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	0,02 %	0,05 %	0,04 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,52	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	17,49	-	-	-

*) 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⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 introduziert, der Berichtszeitraum läuft vom 26.11.2018 bis 31.12.2019

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-383.299	200.950	Sonstige Verbindlichkeiten	602	607
Sonstige Einnahmen	9	0	Fondsvermögen	1.211.344	1.631.037
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-3.422	-2.840			
Anteilige Steuern	-1.260	-932			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-387.972	197.178			

Tyskland KL

Fondsbericht

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

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklasse in H1 2022 ersichtlich.

Anteilklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	-26,65 %	-21,77 %	21,38 %	13,95 %

Der Ertrag der Anteilklasse lag im 1. Halbjahr 2022 unter dem Ertrag der Benchmark.

Tyskland KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-103.188	76.490	15.165	110.394	-135.165
Fondsvermögen	276.425	413.227	383.967	443.025	477.142
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-103.188	49.000	-40.725	94.121	-39.466
Fondsvermögen	276.425	401.767	346.281	484.401	629.236
Tracking Error	5,30	4,10	3,38	2,46	2,53
Active Share	34,66	34,54	38,98	35,06	34,98

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	9.241	7.262
Kursgewinne und -verluste	-108.796	44.266
Einnahmen insgesamt	-99.555	51.528
Verwaltungsaufwand	-2.378	-3.028
Vorsteuerergebnis	-101.933	48.500
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.255	500
NETTOERGEBNIS *)	-103.188	49.000
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Tyskland A DKK	-103.188	49.000
Insgesamt	-103.188	49.000

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	4.606	3.652
Kapitalanteile	269.276	409.282
Sonstige Aktiva	3.235	2.993
AKTIVA INSGESAMT	277.117	415.927
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	276.425	413.227
Sonstige Verbindlichkeiten	692	2.700
PASSIVA INSGESAMT	277.117	415.927
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Tyskland A DKK	276.425	413.227
Insgesamt	276.425	413.227

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		97,41 %	99,05 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		97,41 %	99,05 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,59 %	0,95 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
Deutschland		97,41 %	99,05 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,59 %	0,95 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		21,24 %	13,06 %
Verbrauchsgüter		19,38 %	15,00 %
Industrie		18,33 %	26,91 %
Informationstechnologie		12,67 %	22,44 %
Gesundheitswesen		12,14 %	8,85 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		6,01 %	5,87 %
Energie		4,54 %	3,26 %
Versorgungsbetriebe		2,62 %	2,07 %
Konsumgüter		0,48 %	1,59 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,59 %	0,95 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Tyskland A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-103.188	76.490	15.165	110.394	-135.165
Fondsvermögen	276.425	413.227	383.967	443.025	477.142
Umlaufende Anteile Nominal	302.437	305.553	316.773	343.291	436.651
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.024.373	3.055.529	3.167.732	3.432.916	4.426.513
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-103.188	49.000	-40.725	94.121	-39.466
Fondsvermögen	276.425	401.767	346.281	484.401	629.237
Umlaufende Anteile Nominal	302.437	317.532	333.228	390.760	487.621
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.024.373	3.175.319	3.332.282	3.907.602	4.876.205
Inventarwert pro Anteil	91,40	126,53	103,92	123,96	129,04
Ertrag (%) *)	-26,65 %	13,57 %	-10,66 %	21,30 %	-5,83 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-21,77 %	12,91 %	-6,99 %	16,19 %	-3,84 %
Gesamtkostenquote *)	0,72 %	0,78 %	0,82 %	0,82 %	0,79 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,47 %	1,58 %	1,63 %	1,62 %	1,59 %
Effektiver Jahreszins	1,58 %	1,68 %	1,68 %	1,75 %	1,75 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,02 %	0,02 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,00	0,51	0,04	0,27	0,52
Standardabweichung (5 Jahre)	20,59	19,43	19,18	16,49	14,82

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-99.555	51.528	Sonstige Verbindlichkeiten	685	0
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.378	-3.028	Fondsvermögen	276.425	413.227
Anteilige Steuern	-1.255	500			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-103.188	49.000			

USA Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Introduktion	31. Oktober 2000	15. Dezember 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	American Value Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	-9,33 %	-14,39 %	37,08 %	35,95 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	-9,01 %	-14,39 %	38,07 %	35,95 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

USA Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-95.353	285.642	-178.793	241.791	-35.085
Fondsvermögen	908.440	1.075.353	758.583	1.475.159	709.334
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-95.353	159.952	-262.972	90.639	23.428
Fondsvermögen	908.440	901.438	753.253	1.391.993	713.456
Tracking Error	8,46	7,87	6,09	4,46	4,11
Active Share	74,62	79,83	78,89	79,25	75,07

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	10.847	8.110
Kursgewinne und -verluste	-101.379	156.462
Sonstige Einnahmen	44	0
Einnahmen insgesamt	-90.488	164.572
Verwaltungsaufwand	-3.591	-3.477
Vorsteuerergebnis	-94.079	161.095
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.274	-1.143
NETTOERGEBNIS *)	-95.353	159.952
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value A DKK	-25.763	47.699
USA Ligevægt & Value W DKK d	-69.590	112.253
Insgesamt	-95.353	159.952

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	24.922	10.781
Kapitalanteile	884.260	1.064.497
Sonstige Aktiva	981	1.160
AKTIVA INSGESAMT	910.163	1.076.438
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	908.440	1.075.353
Sonstige Verbindlichkeiten	1.723	1.085
PASSIVA INSGESAMT	910.163	1.076.438
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value A DKK	236.563	297.711
USA Ligevægt & Value W DKK d	671.877	777.642
Insgesamt	908.440	1.075.353

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente			
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		97,34 %	98,99 %
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 %
		97,34 %	98,99 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		2,66 %	1,01 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		97,34 %	98,99 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,66 %	1,01 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		26,51 %	29,90 %
Gesundheitswesen		15,76 %	13,40 %
Finanzwesen		10,71 %	10,70 %
Verbrauchsgüter		10,00 %	12,60 %
Telekommunikationsservice		9,27 %	9,81 %
Industrie		7,64 %	7,79 %
Konsumgüter		5,98 %	5,96 %
Energie		4,22 %	1,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,93 %	2,91 %
Versorgungsbetriebe		2,33 %	1,98 %
REIT		1,99 %	2,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		2,66 %	1,01 %
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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-25.763	82.362	-23.871	67.535	-13.222
Fondsvermögen	236.563	297.711	237.472	355.122	261.117
Umlaufende Anteile Nominal	591.045	615.945	673.500	907.074	751.754
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.910.453	6.159.444	6.734.998	9.070.739	7.517.536
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-25.763	47.699	-49.935	31.656	8.941
Fondsvermögen	236.563	264.169	254.957	321.005	286.624
Umlaufende Anteile Nominal	591.045	619.492	809.274	912.215	760.788
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	5.910.453	6.194.920	8.092.737	9.122.150	7.607.881
Inventarwert pro Anteil	40,02	42,64	31,50	35,19	37,67
Ertrag (%) *)	-9,33 %	20,94 %	-14,43 %	12,59 %	3,01 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-14,39 %	18,16 %	-2,76 %	18,91 %	5,61 %
Gesamtkostenquote *)	0,62 %	0,69 %	0,75 %	0,75 %	0,76 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,28 %	1,39 %	1,50 %	1,50 %	1,54 %
Effektiver Jahreszins	1,36 %	1,49 %	1,61 %	1,62 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,46	0,57	0,28	0,82	1,22
Standardabweichung (5 Jahre)	18,29	18,32	18,09	13,84	11,21

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-23.817	49.785	Sonstige Verbindlichkeiten	1.339	651
Sonstige Einnahmen	12	0	Fondsvermögen	236.563	297.711
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.616	-1.741			
Anteilige Steuern	-342	-345			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-25.763	47.699			

USA Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-69.590	203.280	-154.922	174.256	-21.863
Fondsvermögen	671.877	777.642	521.111	1.120.037	448.217
Umlaufende Anteile Nominal	663.983	634.149	586.738	1.134.565	511.621
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.639.833	6.341.486	5.867.384	11.345.651	5.116.208
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-69.590	112.253	-213.037	58.983	14.487
Fondsvermögen	671.877	637.269	498.296	1.070.988	426.832
Umlaufende Anteile Nominal	663.983	591.111	630.364	1.212.011	451.305
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	6.639.833	5.911.109	6.303.639	12.120.110	4.513.045
Inventarwert pro Anteil	101,19	107,81	79,05	88,36	95
Ertrag (%) *	-9,01 %	21,39 %	-14,09 %	13,03 %	3,49 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-14,39 %	18,16 %	-2,76 %	18,91 %	5,61 %
Gesamtkostenquote *	0,28 %	0,29 %	0,38 %	0,30 %	0,30 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,58 %	0,61 %	0,68 %	0,60 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins	0,66 %	0,70 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,51	0,49	0,18	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	18,25	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-66.714	114.787	Sonstige Verbindlichkeiten	359	0
Sonstige Einnahmen	32	0	Fondsvermögen	671.877	777.642
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.975	-1.735			
Anteilige Steuern	-933	-799			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-69.590	112.253			

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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2022 einen Ertrag von -9,09 %, während die Benchmark um -14,39 % zulegte. 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)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-84.006	182.608	18.811	7.269
Fondsvermögen	854.149	847.514	367.549	97.602
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2022				
Nettoergebnis des Halbjahres	-84.006	86.353	-15.429	463
Fondsvermögen	854.149	591.184	236.735	51.916
Tracking Error	8,39	-	-	-
Active Share	74,55	79,93	79,00	-

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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	9.849	4.385
Kursgewinne und -verluste	-90.218	84.003
Sonstige Einnahmen	34	0
Einnahmen insgesamt	-80.335	88.388
Verwaltungsaufwand	-2.452	-1.391
Vorsteuerergebnis	-82.787	86.997
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.219	-644
NETTOERGEBNIS *)	-84.006	86.353
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	-84.006	86.353
Insgesamt	-84.006	86.353

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	19.521	5.491
Kapitalanteile	834.188	841.561
Sonstige Aktiva	923	925
AKTIVA INSGESAMT	854.632	847.977
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	854.149	847.514
Sonstige Verbindlichkeiten	483	463
PASSIVA INSGESAMT	854.632	847.977
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
USA Ligevægt & Value AKK W DKK	854.149	847.514
Insgesamt	854.149	847.514

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,66 %	99,30 %
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 %
	97,66 %	99,30 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,34 %	0,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	97,66 %	99,30 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,34 %	0,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	26,69 %	29,99 %
Gesundheitswesen	15,76 %	13,44 %
Finanzwesen	10,70 %	10,73 %
Verbrauchsgüter	10,04 %	12,64 %
Telekommunikationsservice	9,31 %	9,85 %
Industrie	7,65 %	7,82 %
Konsumgüter	6,01 %	5,98 %
Energie	4,23 %	1,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,94 %	2,92 %
Versorgungsbetriebe	2,32 %	1,99 %
REIT	1,99 %	2,01 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,34 %	0,70 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

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

USA Ligevægt & Value AKK W DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-84.006	182.608	18.811	7.269
Fondsvermögen	854.149	847.514	367.549	97.602
Umlaufende Anteile Nominal	445.474	559.942	335.272	86.029
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.454.739	5.599.423	3.352.721	860.285
Kennzahlen für die Halbjahre 2019- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-84.006	86.353	-15.429	463
Fondsvermögen	854.149	591.184	236.735	51.916
Umlaufende Anteile Nominal	445.474	445.474	243.046	50.965
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	4.454.739	4.454.739	2.430.463	509.650
Inventarwert pro Anteil	137,60	132,71	97,40	101,87
Ertrag (%) *	-9,09 %	21,05 %	-14,15 %	1,87 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-14,39 %	18,16 %	-2,76 %	9,00 %
Gesamtkostenquote *	0,28 %	0,30 %	0,29 %	0,28 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,58 %	0,61 %	0,59 %	-
Effektiver Jahreszins	0,65 %	0,72 %	0,74 %	0,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,05 %	0,04 %	0,04 %	0,03 %
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,52	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	20,06	-	-	-

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

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.202 2	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-80.369	88.389	Sonstige Verbindlichkeiten	460	430
Sonstige Einnahmen	34	0	Fondsvermögen	854.149	847.514
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.452	-1.391			
Anteilige Steuern	-1.219	-645			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-84.006	86.353			

Verden Etik Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Verden Etik Indeks W DKK d

DK0061156759
18. Februar 2020
Nein
DKK
Ja
100
6
Nein
8

Nebenbezeichnung des Fonds

Global Ethics Equities Passive KL

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2022 einen Ertrag von -15,38 %, während die Benchmark um -15,63 % zulegte. Der Ertrag des Fonds übertraf somit den Ertrag der Benchmark.

Verden Etik Indeks KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2020-2021			
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-62.977	120.870	48.819
Fondsvermögen	300.413	434.541	621.520
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022			
Nettoergebnis des Halbjahres	-62.977	75.988	-22.105
Fondsvermögen	300.413	467.252	496.506
Active Share	42,51	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

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	4.231	5.518
Kursgewinne und -verluste	-65.801	72.521
Sonstige Einnahmen	9	0
Einnahmen insgesamt	-61.561	78.039
Verwaltungsaufwand	-897	-1.344
Vorsteuerergebnis	-62.458	76.695
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-519	-707
NETTOERGEBNIS *)	-62.977	75.988
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik Indeks W DKK d	-62.977	75.988
Insgesamt	-62.977	75.988

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	498	664
Kapitalanteile	299.070	433.441
Sonstige Aktiva	996	645
AKTIVA INSGESAMT	300.564	434.750
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	300.413	434.541
Sonstige Verbindlichkeiten	151	209
PASSIVA INSGESAMT	300.564	434.750
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik Indeks W DKK d ¹⁾	300.413	434.541
Insgesamt	300.413	434.541

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,55 %	99,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	99,55 %	99,75 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,45 %	0,25 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	90,16 %	87,80 %
Japan	9,39 %	11,95 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,45 %	0,25 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	24,09 %	24,91 %
Finanzwesen	16,46 %	16,13 %
Verbrauchsgüter	15,96 %	12,21 %
Gesundheitswesen	12,57 %	13,91 %
Telekommunikationsservice	8,44 %	10,00 %
Industrie	7,24 %	8,23 %
Konsumgüter	7,19 %	6,69 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,43 %	4,58 %
REIT	2,96 %	2,72 %
Versorgungsbetriebe	0,22 %	0,37 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,45 %	0,25 %
Insgesamt	100,00 %	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)	30.06.2022	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2020-2021			
Anteil am Nettoergebnis	-62.977	120.871	48.819
Fondsvermögen	300.413	434.541	621.520
Umlaufende Anteile Nominal	315.130	335.474	608.966
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.151.297	3.354.738	6.089.660
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022			
Anteil am Nettoergebnis	-62.977	75.988	-22.105
Fondsvermögen	300.413	467.252	496.506
Umlaufende Anteile Nominal	315.130	397.971	548.096
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.151.297	3.979.710	5.480.961
Inventarwert pro Anteil	95,33	117,41	90,59
Ertrag (%) *	-15,38 %	15,04 %	-9,41 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-15,63 %	15,50 %	-9,95 %
Gesamtkostenquote *	0,25 %	0,25 %	0,21 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,50 %	0,48 %	-
Effektiver Jahreszins	0,55 %	0,56 %	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	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 Anteilklasse wurde am 18. Februar 2020 introduziert

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-61.570	78.039	Sonstige Verbindlichkeiten	151	208
Sonstige Einnahmen	9	0	Fondsvermögen	300.413	434.541
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-897	-1.344			
Anteilige Steuern	-519	-707			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-62.977	75.988			

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

DK0061281490
25. Februar 2020 (erster Berichtszeitraum läuft vom 27.05-31.12.2020)
Ja
DKK
Ja
100
5
Nein
6

Nebenbezeichnung des Fonds

Global Equities Low Volatility Index

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Der Fonds erzielte in H1 2022 einen Ertrag von -5,37 %, während die Benchmark um -5,37 % zulegte. Der Ertrag des Fonds entspricht dem der Benchmark.

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2020-2021			
Anteil am Nettoergebnis	-20.140	60.652	1.916
Fondsvermögen	368.881	346.696	282.961
Umlaufende Anteile Nominal	352.696	313.692	282.277
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.526.964	3.136.914	2.822.769
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022			
Anteil am Nettoergebnis	-20.140	26.656	-1.209
Fondsvermögen	368.881	299.118	168.962
Umlaufende Anteile Nominal	352.696	271.467	169.685
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	3.526.964	2.714.669	1.696.846
Inventarwert pro Anteil	104,59	110,19	99,57
Ertrag (%) *)	-5,37 %	9,92 %	-0,43 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-5,37 %	10,09 %	-1,11 %
Gesamtkostenquote *)	0,25 %	0,25 %	0,06 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,50 %	0,49 %	-
Effektiver Jahreszins	0,58 %	0,57 %	0,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %	0,01 %	0,04 %
Active Share	9,22	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– Halvjahresbericht

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	4.317	3.652
Kursgewinne und -verluste	-23.041	24.128
Sonstige Einnahmen	5	0
Einnahmen insgesamt	-18.719	27.780
Verwaltungsaufwand	-913	-700
Vorsteuerergebnis	-19.632	27.080
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-508	-424
NETTOERGEBNIS	-20.140	26.656

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	387	6.053
Kapitalanteile	367.505	346.566
Sonstige Aktiva	2.452	535
AKTIVA INSGESAMT	370.344	353.154
PASSIVA		
Fondsvermögen	368.881	346.696
Sonstige Verbindlichkeiten	1.463	6.458
PASSIVA INSGESAMT	370.344	353.154

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,63 %	99,96 %
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 %
		99,63 %	99,96 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,37 %	0,04 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		85,12 %	85,92 %
Japan		14,51 %	14,04 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,37 %	0,04 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Gesundheitswesen		18,79 %	17,24 %
Informationstechnologie		15,96 %	18,88 %
Konsumgüter		12,81 %	11,53 %
Telekommunikationsservice		12,79 %	13,35 %
Finanzwesen		8,29 %	8,39 %
Versorgungsbetriebe		7,99 %	7,20 %
Industrie		7,51 %	7,09 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		5,91 %	5,51 %
Verbrauchsgüter		5,71 %	7,59 %
REIT		3,54 %	3,18 %
Energie		0,33 %	0,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,37 %	0,04 %
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 KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Introduktion	16. November 1987	18. April 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	-8,61 %	-13,19 %	30,15 %	27,44 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	-8,24 %	-13,19 %	31,19 %	27,44 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

Verden Ligevægt & Value KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-44.810	132.839	-96.452	258.056	-85.006
Fondsvermögen	472.051	535.428	452.962	1.189.811	1.248.152
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-44.810	87.547	-145.621	144.885	21.834
Fondsvermögen	472.051	533.579	525.840	1.172.098	1.203.304
Tracking Error	7,12	6,52	4,88	3,38	3,03
Active Share	80,40	83,78	81,66	84,18	80,63

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	8.944	7.871
Kursgewinne und -verluste	-50.449	82.989
Sonstige Einnahmen	22	0
Einnahmen insgesamt	-41.483	90.860
Verwaltungsaufwand	-2.575	-2.635
Vorsteuerergebnis	-44.058	88.225
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-752	-678
NETTOERGEBNIS *)	-44.810	87.547
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK	-22.868	43.038
Verden Ligevægt & Value W DKK d	-21.942	44.509
Insgesamt	-44.810	87.547

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	5.447	11.421
Kapitalanteile	465.754	523.529
Sonstige Aktiva	1.999	1.291
AKTIVA INSGESAMT	473.200	536.241
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	472.051	535.428
Sonstige Verbindlichkeiten	1.149	813
PASSIVA INSGESAMT	473.200	536.241
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK	234.393	281.985
Verden Ligevægt & Value W DKK d	237.658	253.443
Insgesamt	472.051	535.428

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,67 %	97,78 %
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 %
		98,67 %	97,78 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,33 %	2,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		56,72 %	56,13 %
Kanada		7,01 %	6,40 %
Japan		5,75 %	5,83 %
China		4,06 %	4,15 %
Frankreich		3,95 %	4,47 %
Großbritannien		3,71 %	3,53 %
Deutschland		3,17 %	2,52 %
Taiwan		1,97 %	1,98 %
Sonstige		12,35 %	12,77 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,33 %	2,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		21,95 %	23,56 %
Gesundheitswesen		15,18 %	12,72 %
Finanzwesen		13,88 %	13,20 %
Verbrauchsgüter		10,20 %	11,86 %
Telekommunikationsservice		8,97 %	8,69 %
Industrie		8,13 %	8,92 %
Konsumgüter		7,65 %	6,46 %
Energie		4,61 %	3,41 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,07 %	3,91 %
Versorgungsbetriebe		2,47 %	2,53 %
REIT		1,57 %	2,52 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,33 %	2,22 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Ligevægt & Value A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-22.868	65.667	-28.754	57.002	-19.709
Fondsvermögen	234.393	281.985	221.190	301.168	251.990
Umlaufende Anteile Nominal	295.327	303.950	310.312	367.173	349.127
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.953.269	3.039.496	3.103.116	3.671.735	3.491.272
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-22.868	43.038	-51.599	29.380	3.806
Fondsvermögen	234.393	267.382	217.189	270.467	280.262
Umlaufende Anteile Nominal	295.327	313.234	339.042	363.930	355.712
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.953.269	3.132.344	3.390.424	3.639.299	3.557.124
Inventarwert pro Anteil	79,37	85,35	64,06	74,32	78,79
Ertrag (%) *)	-8,61 %	19,75 %	-17,99 %	11,83 %	1,27 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,70 %	0,75 %	0,83 %	0,79 %	0,82 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,42 %	1,55 %	1,61 %	1,53 %	1,70 %
Effektiver Jahreszins	1,58 %	1,56 %	1,72 %	1,77 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,52	0,14	0,65	1,06
Standardabweichung (5 Jahre)	16,99	16,74	16,38	12,02	9,81

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.694	45.221	Sonstige Aktiva	143	0
Sonstige Einnahmen	12	0	Klassenspezifische Passiva		
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.807	-1.846	Sonstige Verbindlichkeiten	997	656
Anteilige Steuern	-379	-337	Fondsvermögen	234.393	281.985
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-22.868	43.038			

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-21.942	67.172	-67.698	201.054	-65.297
Fondsvermögen	237.658	253.443	231.772	888.643	996.162
Umlaufende Anteile Nominal	208.879	189.835	227.750	759.956	965.732
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.088.789	1.898.341	2.277.498	7.599.564	9.657.324
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-21.942	44.509	-94.022	115.505	18.028
Fondsvermögen	237.658	266.197	308.651	901.631	923.042
Umlaufende Anteile Nominal	208.879	217.544	338.973	854.761	823.333
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.088.789	2.175.441	3.389.734	8.547.606	8.233.332
Inventarwert pro Anteil	113,78	122,35	91,05	105,48	112,11
Ertrag (%) *	-8,24 %	20,23 %	-17,58 %	12,31 %	1,78 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,31 %	0,32 %	0,39 %	0,34 %	0,31 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	0,63 %	0,67 %	0,71 %	0,66 %	0,61 %
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,75 %	0,81 %	0,82 %	0,77 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,38	0,57	0,03	0,74	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,96	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Vermögenswerte		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.811	45.639	Sonstige Aktiva	414	0
Sonstige Einnahmen	10	0	Klassenspezifische Passiva		
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-768	-789	Sonstige Verbindlichkeiten	140	144
Anteilige Steuern	-373	-341	Fondsvermögen	237.658	253.443
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-21.942	44.509			

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Verden Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Introduktion	23. November 2015	18. September 2015	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities Acc KL		

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen und auf die unterschiedliche Währung zwischen Fonds und den jeweiligen Anteilklassen zurückzuführen. Die abweichenden Währungen erklären auch die unterschiedliche Entwicklung der Benchmark.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	-8,48 %	-13,19 %	30,10 %	27,44 %
Global Value Equities B EUR Acc	-8,34 %	-13,18 %	30,55 %	27,54 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	-8,12 %	-13,19 %	31,13 %	27,44 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-50.240	107.441	-45.641	131.617	-52.167
Fondsvermögen	574.670	523.185	302.316	521.493	690.251
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-50.240	64.125	-76.708	82.324	9.156
Fondsvermögen	574.670	452.772	286.037	588.603	610.503
Tracking Error	7,03	6,46	4,93	3,39	3,02
Active Share	80,48	83,81	81,82	84,75	80,84

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	9.956	5.795
Kursgewinne und -verluste	-57.107	60.523
Sonstige Einnahmen	20	0
Einnahmen insgesamt	-47.131	66.318
Verwaltungsaufwand	-2.187	-1.595
Vorsteuerergebnis	-49.318	64.723
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-922	-598
NETTOERGEBNIS *)	-50.240	64.125
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	-7.410	9.228
Global Value Equities B EUR Acc	-5.303	10.107
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	-37.527	44.790
Insgesamt	-50.240	64.125

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	21.031	13.461
Kapitalanteile	552.820	509.204
Sonstige Aktiva	1.391	1.050
AKTIVA INSGESAMT	575.242	523.715
PASSIVA		
Fondsvermögen ^{**)}	574.670	523.185
Sonstige Verbindlichkeiten	572	530
PASSIVA INSGESAMT	575.242	523.715
**) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	82.031	77.580
Global Value Equities B EUR Acc	57.584	62.847
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	435.055	382.758
Insgesamt	574.670	523.185

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	96,20 %	97,33 %
	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 %
	Insgesamt	96,20 %	97,33 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,80 %	2,67 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
	USA	55,98 %	55,90 %
	Kanada	6,92 %	6,37 %
	Japan	5,57 %	5,80 %
	Frankreich	3,86 %	4,48 %
	China	3,64 %	4,07 %
	Großbritannien	3,52 %	3,48 %
	Deutschland	3,12 %	2,57 %
	Taiwan	1,82 %	1,94 %
	Sonstige	11,79 %	12,72 %
	Barpositionen, Derivate etc.	3,80 %	2,67 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Informationstechnologie	21,41 %	23,35 %
	Gesundheitswesen	14,85 %	12,67 %
	Finanzwesen	13,52 %	13,16 %
	Verbrauchsgüter	9,89 %	11,79 %
	Telekommunikationsservice	8,77 %	8,72 %
	Industrie	7,96 %	8,93 %
	Konsumgüter	7,43 %	6,42 %
	Energie	4,54 %	3,38 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,83 %	3,87 %
	Versorgungsbetriebe	2,43 %	2,53 %
	REIT	1,55 %	2,51 %
	Barpositionen, Derivate etc.	3,80 %	2,67 %
	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)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-7.410	15.543	-9.559	14.601	-5.078
Fondsvermögen	82.031	77.580	49.482	77.151	61.819
Umlaufende Anteile Nominal	53.709	46.486	38.573	54.710	54.187
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	537.093	464.856	385.726	547.105	541.866
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-7.410	9.228	-14.804	7.299	555
Fondsvermögen	82.031	64.584	57.571	70.432	65.684
Umlaufende Anteile Nominal	53.709	42.169	49.904	55.222	52.677
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	537.093	421.688	499.044	552.215	526.766
Inventarwert pro Anteil	152,73	153,16	115,36	127,55	124,69
Ertrag (%) *)	-8,48 %	19,39 %	-18,20 %	11,80 %	1,06 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *)	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *)	0,70 %	0,75 %	0,81 %	0,78 %	0,81 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,42 %	1,55 %	1,59 %	1,50 %	1,71 %
Effektiver Jahreszins	1,57 %	1,62 %	1,71 %	1,76 %	1,82 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,50	-0,03	0,64	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,93	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-6.735	9.716	Sonstige Verbindlichkeiten	196	183
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-546	-403	Fondsvermögen	82.031	77.580
Anteilige Steuern	-129	-85			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-7.410	9.228			

Global Value Equities B EUR Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-5.303	15.339	-6.707	23.336	-14.176
Fondsvermögen	57.584	62.847	62.725	73.498	157.957
Umlaufende Anteile Nominal	30.289	30.261	39.438	42.376	112.871
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	406.976	407.008	529.977	567.231	1.512.658
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-5.303	10.107	-13.151	18.311	1.609
Fondsvermögen	57.584	58.794	59.152	105.760	138.259
Umlaufende Anteile Nominal	30.289	30.916	41.527	67.507	90.411
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	406.976	415.426	556.846	904.143	1.213.125
Inventarwert pro Anteil (EUR)	19,03	19,03	14,25	15,67	15,30
Ertrag in EUR (%) *	-8,34 %	19,69 %	-17,81 %	12,00 %	1,23 %
Benchmarkperformance in EUR (%) *	-13,18 %	15,87 %	-6,31 %	16,67 %	2,40 %
Gesamtkostenquote *)	0,57 %	0,59 %	0,60 %	0,62 %	0,56 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *)	1,16 %	1,19 %	1,23 %	1,19 %	1,13 %
Effektiver Jahreszins	2,00 %	2,03 %	2,00 %	2,02 %	1,99 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,53	0,15	0,66	1,10
Standardabweichung (5 Jahre)	16,92	16,66	16,39	12,02	9,90

*) 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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.864	10.540	Sonstige Verbindlichkeiten	110	115
Sonstige Einnahmen	2	0	Fondsvermögen	57.584	62.847
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-344	-343			
Anteilige Steuern	-97	-90			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-5.303	10.107			

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-37.527	76.559	-29.375	93.680	-32.913
Fondsvermögen	435.055	382.758	190.109	370.844	470.475
Umlaufende Anteile Nominal	291.043	235.273	153.233	274.299	433.959
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.910.433	2.352.734	1.532.330	2.742.989	4.339.587
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-37.527	44.790	-48.753	56.714	6.992
Fondsvermögen	435.055	329.394	169.314	412.411	406.560
Umlaufende Anteile Nominal	291.043	221.478	152.432	338.764	344.566
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.910.433	2.214.778	1.524.315	3.387.644	3.445.659
Inventarwert pro Anteil	149,48	148,73	111,08	121,74	118
Ertrag (%) *	-8,12 %	19,88 %	-17,85 %	12,29 %	1,56 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *	0,31 %	0,32 %	0,37 %	0,33 %	0,31 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,63 %	0,66 %	0,69 %	0,64 %	0
Effektiver Jahreszins	0,76 %	0,78 %	0,79 %	0,81 %	0,81 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,37	0,39	0,02	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,91	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-35.551	46.062	Sonstige Verbindlichkeiten	251	215
Sonstige Einnahmen	18	0	Fondsvermögen	435.055	382.758
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-1.298	-848			
Anteilige Steuern	-696	-424			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-37.527	44.790			

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
SFDR-Nachhaltigkeitskategorie	8	8
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Ethics Equities KL	

Anlagepolitik

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilklassen in H1 2022 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der einzelnen Klassen zurückzuführen.

Anteilsklasse	30.06.2022		31.12.2021	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-10,88 %	-13,19 %	29,44 %	27,44 %
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	-10,60 %	-13,19 %	30,42 %	27,44 %

Der Ertrag der Anteilklassen lag über dem Ertrag der Benchmark im 1. Halbjahr 2022.

Verden Ligevægt & Value Etik KL – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Nettohalbjahres-/jahresergebnis	-69.267	59.187	-36.032	75.948	-16.940
Fondsvermögen	253.345	752.797	164.472	392.769	262.191
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Nettoergebnis des Halbjahres	-69.267	32.829	-55.942	35.581	4.266
Fondsvermögen	253.345	182.526	144.254	335.660	283.709
Tracking Error	6,52	6,29	4,78	3,45	-
Active Share	81,45	84,03	82,86	85,30	83,13

GEWINN- UND VERLUSTRECHNUNG

(in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Zinserträge und Dividenden	10.937	2.782
Kursgewinne und -verluste	-77.003	30.927
Sonstige Einnahmen	8	0
Einnahmen insgesamt	-66.058	33.709
Verwaltungsaufwand	-2.157	-576
Vorsteuerergebnis	-68.215	33.133
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.052	-304
NETTOERGEBNIS *)	-69.267	32.829
*) Nettoergebnis verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik A DKK	-1.345	1.764
Verden Etik W DKK d	-67.922	31.065
Insgesamt	-69.267	32.829

BILANZ 30. Juni 2022

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
AKTIVA		
Flüssige Bestände	2.970	12.257
Kapitalanteile	249.584	740.316
Sonstige Aktiva	1.069	448
AKTIVA INSGESAMT	253.623	753.021
PASSIVA		
Fondsvermögen**)	253.345	752.797
Sonstige Verbindlichkeiten	278	224
PASSIVA INSGESAMT	253.623	753.021
***) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Verden Etik A DKK	10.516	10.982
Verden Etik W DKK d	242.829	741.815
Insgesamt	253.345	752.797

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
a. Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		98,52 %	98,34 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		98,52 %	98,34 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		1,48 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		56,39 %	58,53 %
Kanada		5,88 %	5,95 %
Japan		5,71 %	5,81 %
Großbritannien		4,65 %	3,94 %
China		4,45 %	3,50 %
Frankreich		4,35 %	5,15 %
Deutschland		3,28 %	2,91 %
Taiwan		2,33 %	1,91 %
Sonstige		11,47 %	10,64 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,48 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		23,80 %	25,26 %
Gesundheitswesen		15,78 %	13,83 %
Finanzwesen		15,04 %	13,99 %
Verbrauchsgüter		11,70 %	12,68 %
Telekommunikationsservice		10,00 %	9,49 %
Industrie		8,90 %	9,69 %
Konsumgüter		7,78 %	6,93 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		3,89 %	3,88 %
REIT		1,62 %	2,59 %
Barpositionen, Derivate etc.		1,48 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)			
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.			

Verden Ligevægt & Value Etik A DKK – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2019-2021				
Anteil am Nettoergebnis	-1.345	2.635	-582	582
Fondsvermögen	10.516	10.982	9.781	10.049
Umlaufende Anteile Nominal	10.494	8.829	10.179	9.299
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	104.935	88.294	101.789	92.993
Kennzahlen für die Halbjahre 2020- 2022				
Anteil am Nettoergebnis	-1.345	1.764	-1.571	-
Fondsvermögen	10.516	11.616	8.157	-
Umlaufende Anteile Nominal	10.494	10.122	9.522	-
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	104.935	101.216	95.215	-
Inventarwert pro Anteil	100,21	114,76	85,67	-
Ertrag (%) *)	-10,88 %	19,43 %	-16,41 %	-
Benchmarkperformance in DKK (Pzt.) *)	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	-
Gesamtkostenquote *)	0,65 %	0,72 %	0,84 %	-
Effektiver Jahreszins	1,30 %	1,54 %	-	-
Indirekte Transaktionskosten	1,43 %	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 Anteilklasse wurde am 30. September 2019 eingerichtet

BERICHTSZAHLEN FÜR DIE ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.252	1.853	Sonstige Verbindlichkeiten	23	26
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-74	-73	Fondsvermögen	10.516	10.982
Anteilige Steuern	-19	-16			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-1.345	1.764			

Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN IM ÜBERBLICK

(in 1.000 DKK)	30.06.2022	2021	2020	2019	2018
Hauptzahlen für das Halbjahr 2022 und für die Jahre 2018-2021					
Anteil am Nettoergebnis	-67.922	56.552	-35.450	75.366	-16.940
Fondsvermögen	242.829	741.815	154.691	382.720	262.191
Umlaufende Anteile Nominal	213.492	523.014	142.247	316.159	250.174
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.134.916	5.230.127	1.422.465	3.161.591	2.501.737
Kennzahlen für die Halbjahre 2018- 2022					
Anteil am Nettoergebnis	-67.922	31.065	-54.371	35.581	4.266
Fondsvermögen	242.829	170.910	136.097	335.660	283.709
Umlaufende Anteile Nominal	213.492	131.064	140.988	310.780	250.821
Umlaufende Anteile Stück (DKK)	2.134.916	1.310.636	1.409.883	3.107.796	2.508.207
Inventarwert pro Anteil	113,74	130,40	96,53	108,01	113,11
Ertrag (%) *	-10,60 %	19,91 %	-15,98 %	13,00 %	1,12 %
Benchmarkperformance in DKK (%) *	-13,19 %	15,76 %	-6,55 %	16,69 %	2,48 %
Gesamtkostenquote *	0,34 %	0,29 %	0,39 %	0,31 %	0,27 %
Gesamtkostenquote für die letzten 12 Monate (TER) *	0,66 %	0,65 %	0,66 %	0,63 %	0,55 %
Effektiver Jahreszins	0,71 %	0,83 %	0,75 %	0,77 %	0,77 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,04 %	0,05 %	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,40	0,64	0,09	0,76	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,66	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 ANTEILKLASSE

Pos. (in 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021	Pos. (in 1.000 DKK)	30.06.2022	31.12.2021
Anteil am Nettoergebnis			Klassenspezifische Passiva		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-64.814	31.855	Sonstige Verbindlichkeiten	244	184
Sonstige Einnahmen	8	0	Fondsvermögen	242.829	741.815
Anteil an klassenspezifischen Kosten	-2.084	-503			
Anteilige Steuern	-1.032	-287			
Anteil am Nettoergebnis insgesamt	-67.922	31.065			

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.de
si@sydinvest.dk

Sydinvest