
Jahresbericht 2020

Investeringsforeningen Sydinvest

Investmentgesellschaft dänischen Rechts

CVR-Nummer: 24260534

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

INHALT

GESELLSCHAFTSDATEN	5
ZAHL- UND VERTRIEBSSTELLEN	5
BERICHT DER GESCHÄFTSLEITUNG	6
ENTWICKLUNG DER FINANZMÄRKTE	6
ERGEBNIS DES JAHRES	8
VERMÖGENSENTWICKLUNG	11
AUSBLICK 2021	11
GESCHÄFTSENTWICKLUNG	11
RISIKEN	15
RECHNUNGSBEZOGENE SCHÄTZUNGEN UND SCHÄTZUNGSUNSICHERHEIT	17
WESENTLICHE EREIGNISSE NACH ABSCHLUSS DES GESCHÄFTSJAHRES	18
VERWALTUNGSRAT UND GESCHÄFTSLEITUNG	18
VERMERK DER GESCHÄFTSLEITUNG	19
BESTÄTIGUNGSVERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS	20
Grundlage des Prüfungsurteils	20
Unabhängigkeit	20
Bestellung des Abschlussprüfers	20
Besonders wichtige Prüfungssachverhalte	20
Bewertung von Finanzinstrumenten	20
Stellungnahme zu den Lageberichten	21
Verantwortung der Geschäftsführung für die Jahresabschlüsse	21
Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses	21
FONDSBERICHTE UND JAHRESABSCHLÜSSE	23
FONDE KL	24
Fondsbericht	24
Fonde KL – Jahresabschluss	25
HØJRENTELANDE KL	27
Fondsbericht	27
HøjrenteLande KL – Jahresabschluss	28
HøjrenteLande A DKK – Jahresabschluss	31
Emerging Market Bonds B EUR d h – Jahresabschluss	32
HøjrenteLande W DKK d h – Jahresabschluss	33
HØJRENTELANDE AKKUMULERENDE KL	34
Fondsbericht	34
HøjrenteLande Akkumulierende KL – Jahresabschluss	35
HøjrenteLande A DKK Akk – Jahresabschluss	38
Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Jahresabschluss	39
Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Jahresabschluss	40
Emerging Market Bonds I USD Acc h – Jahresabschluss	41
HøjrenteLande W DKK Acc h - Jahresabschluss	42
HØJRENTELANDE KORTE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	43
Fondsbericht	43
HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL – Jahresabschluss	44
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss	46
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Jahresabschluss	47
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA KL	48
Fondsbericht	48
HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss	49
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Jahresabschluss	52
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Jahresabschluss	53
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Jahresabschluss	54
HØJRENTELANDE LOKAL VALUTA AKKUMULERENDE KL	55
Fondsbericht	55

INHALT

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss	56
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss	59
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Jahresabschluss	60
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Jahresabschluss	61
HØJRENTELANDE MIX KL	62
Fondsbericht	62
HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss	63
HøjrenteLande Mix A DKK – Jahresabschluss	66
HøjrenteLande Mix W DKK d – Jahresabschluss	67
HØJRENTELANDE MIX ETIK AKKUMULERENDE KL	68
Fondsbericht	68
HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss	69
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Jahresabschluss	72
HØJRENTELANDE VALUTA KL	73
Fondsbericht	73
HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss	74
HøjrenteLande Valuta A DKK – Jahresabschluss	77
HøjrenteLande Valuta W DKK d – Jahresabschluss	78
INTERNATIONAL KL	79
Fondsbericht	79
International KL – Jahresabschluss	80
International A DKK – Jahresabschluss	82
International Bonds B EUR d – Jahresabschluss	83
International W DKK d – Jahresabschluss	84
INTERNATIONAL AKKUMULERENDE KL	85
Fondsbericht	85
International Akkumulerende KL – Jahresabschluss	86
International Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss	88
KORTE OBLIGATIONER KL	89
Fondsbericht	89
Korte Obligationer KL – Jahresabschluss	90
Korte Obligationer A DKK – Jahresabschluss	92
Korte Obligationer W DKK d – Jahresabschluss	93
MELLEMLANGE OBLIGATIONER KL	94
Fondsbericht	94
Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss	95
Mellemlange Obligationer A DKK – Jahresabschluss	97
Danish Bonds B DKK d – Jahresabschluss	98
Mellemlange Obligationer W DKK d – Jahresabschluss	99
MELLEMLANGE OBLIGATIONER AKKUMULERENDE KL	100
Fondsbericht	100
Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss	101
Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss	103
Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht	104
Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Jahresabschluss	105
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY KL	106
Fondsbericht	106
Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss	107
Virksomhedsobligationer HY A DKK – Jahresabschluss	109
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Jahresabschluss	110
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY AKKUMULERENDE KL	111
Fondsbericht	111
Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss	112
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Jahresabschluss	114
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Jahresabschluss	115
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER HY ETIK KL	116
Fondsbericht	116
Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss	117
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – Jahresabschluss	119

INHALT

Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – Jahresabschluss	120
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG KL	121
Fondsbericht	121
Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss	122
Virksomhedsobligationer IG A DKK – Jahresabschluss	125
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Jahresabschluss	126
VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER IG ETIK KL	127
Fondsbericht	127
Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss	128
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – Jahresabschluss	131
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – Jahresabschluss	132
BRIK KL	133
Fondsbericht	133
BRIK KL – Jahresabschluss	134
BRIK AKKUMULERENDE KL	137
Fondsbericht	137
BRIK Akkumulierende KL – Jahresabschluss	138
BRIK Akkumulierende A DKK Akk – Jahresabschluss	140
BRIK W DKK Acc – Jahresabschluss	141
DANMARK KL	142
Fondsbericht	142
Danmark KL – Jahresabschluss	143
Danmark A DKK – Jahresabschluss	145
Danish Equities B DKK d – Jahresabschluss	146
Danmark W DKK d – Jahresabschluss	147
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE KL	148
Fondsbericht	148
Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	149
Europa Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	151
Europa Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	152
EUROPA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	153
Fondsbericht	153
Europa Ligevægt & Value Akkumulierende KL – Jahresabschluss	154
Europa Ligevægt & Value W DKK Akk – Jahresabschluss	156
FJERNØSTEN KL	157
Fondsbericht	157
Fjernøsten KL – Jahresabschluss	158
Fjernøsten A DKK – Jahresabschluss	161
Fjernøsten W DKK d – Jahresabschluss	162
FJERNØSTEN AKKUMULERENDE KL	163
Fondsbericht	163
Fjernøsten Akkumulierende KL – Jahresabschluss	164
Fjernøsten A DKK Akk – Jahresabschluss	166
Far East Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	167
Fjernøsten W DKK Acc – Jahresabschluss	168
GLOBALE EM-AKTIER KL	169
Fondsbericht	169
Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss	170
Globale EM-aktier A DKK – Jahresabschluss	173
Globale EM-aktier W DKK d – Jahresabschluss	174
GLOBALE EM-AKTIER AKKUMULERENDE KL	175
Fondsbericht	175
Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Jahresabschluss	176
Globale EM-aktier A DKK Akk – Jahresabschluss	178
Global EM Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	179
Globale EM-aktier W DKK Acc – Jahresabschluss	180
LATINAMERIKA KL	181
Fondsbericht	181

INHALT

Latinamerika KL – Jahresabschluss	182
LATINAMERIKA AKKUMULERENDE KL	185
Fondsbericht	185
Latinamerika Akkumulierende KL – Jahresabschluss	186
Latin America Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	188
MORNINGSTAR SUSTAINABILITY LEADERS INDEX KL	189
Fondsbericht	189
Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss	190
TYSKLAND KL	192
Fondsbericht	192
Tyskland KL – Jahresabschluss	193
Tyskland A DKK – Jahresabschluss	196
USA LIGEVÆGT & VALUE KL	197
Fondsbericht	197
USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	198
USA Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	201
USA Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	202
USA LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	203
Fondsbericht	203
USA Ligevægt & Value Akkumulierende KL – Jahresabschluss	204
USA Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss	206
VERDEN LIGEVÆGT OG VALUE ETIK KL	207
Fondsbericht	207
Verden Etik KL – Jahresabschluss	208
Verden Etik A DKK – Jahresabschluss	211
Verden Etik W DKK d – Jahresabschluss	212
VERDEN ETIK INDEKS KL	213
Fondsbericht	213
Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss	214
Verden Etik Indeks W DKK d – Jahresabschluss	217
VERDEN LAV VOLATILITET INDEKS KL	218
Fondsbericht	218
Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss	219
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE KL	222
Fondsbericht	222
Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss	223
Verden Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss	226
Verden Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss	227
VERDEN LIGEVÆGT & VALUE AKKUMULERENDE KL	228
Fondsbericht	228
Verden Ligevægt & Value Akkumulierende KL – Jahresabschluss	229
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Jahresabschluss	231
Global Value Equities B EUR Acc – Jahresabschluss	232
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss	233
ANHANG	234
1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE	234
2. VERWALTUNGSaufWAND	238
3. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN	239
4. GEGENPARTEI BEI DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN	240

Gesellschaftsdaten

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

Homepage
Eintr.-Nr. bei der dän. Finanzaufsicht (Finanstilsynet)
CVR-Nummer
Gründungsdatum der Gesellschaft

www.sydinvest.dk
11.040
24260534
21. September 1987

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

Direktor Steffen Ussing

Verwaltungsgesellschaft

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

Anlageberatung

Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

Depotbank

Sydbank A/S
Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

Prüfer

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36
DK 2000 Frederiksberg

Anteilhaberversammlung

Die ordentliche Anteilhaberversammlung
findet am 26. März 2021 in
Peberlyk 4, DK Aabenraa statt

Zahl- und Vertriebsstellen

Zahl- und Vertriebsstelle Deutschland

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

Sydbank A/S
Sandtorkai 54, D-2045 Hamburg

Sydbank A/S
Wall 55, D-24103 Kiel

Prospekt, wesentliche Anlegerinformationen, Satzung sowie Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos bei sämtlichen Zahl- und Vertriebsstellen sowie auf unseren Seiten www.sydinvest.dk und www.sydinvest.de erhältlich.

Bericht der Geschäftsleitung

Der Bericht der Geschäftsleitung erstreckt sich auf die gesamte Investierungsforeningen Sydinvest sowie auf sämtliche Teilfonds und Anteilsklassen der Gesellschaft. Der Bericht der Geschäftsleitung erstreckt sich zudem auf Kommentare zu den Portfolios in der Übersicht für die jeweiligen Teilfonds oder Anteilsklassen und den Teilfondsberichten, die aus dem Jahresabschluss für den fraglichen Teilfonds und der Anteilsklasse ersichtlich sind.

Entwicklung der Finanzmärkte

2020 ist ein Jahr, an das wir uns noch lange erinnern werden. Die Finanzmärkte erwischten infolge rückläufiger Zinsen und anziehender Aktienkurse einen guten Start ins neue Jahr. Ende Februar wurde diese Entwicklung jedoch vom Coronageschehen abgebrochen, als sich herausstellte, dass eine Verbreitung des Coronavirus außerhalb Chinas eine Realität war. Mehrere Volkswirtschaften, hierunter Dänemark, beschlossen ein Lockdown, um das Virus einzudämmen.

Ländergrenzen wurden geschlossen, die Arbeitslosigkeit stieg, was der Schließung von vor allem privaten Unternehmen zuzuschreiben war. Der Optimismus unter den Verbrauchern und Unternehmen ließ nach, wonach Konsum und Investitionen einbrachen. Die geringere Produktion und die entsprechende nachlassende Nachfrage nach Transport von Waren sowie insgesamt geringere Reiseaktivitäten bewirkten, dass die Nachfrage nach Energie nachgab und die Energiepreise markant einbrachen. Die Finanzmärkte wurden selbstverständlich in Mitleidenschaft gezogen, was eine Krisenstimmung und umfassende Kurseinbußen auslöste.

Die Politiker rund um den Globus schnürten historisch umfassende Hilfspakete, um der möglichen Beeinträchtigung von Unternehmen und Arbeitnehmern durch die Pandemie entgegenzuwirken. Zahlreiche Notenbanken senkten ihren Leitzins, allen voran die US-Notenbank an den reifen Märkten und Brasilien sowie Russland an den Emerging Markets. Ferner wurden Anleihekaufprogramme lanciert, um Wirtschaft und Finanzmärkte zu stützen. Diese Maßnahmen hatten den erhofften Effekt, weshalb sich der Optimismus erneut in den Volkswirtschaften und an den Finanzmärkten einstellte. Im Spätsommer hatten sich die weltweiten Aktienmärkte wieder auf das Niveau vom Jahresanfang 2020 eingependelt, und die Risikowerte konnten die Verluste des Frühjahrs ganz oder teilweise wettmachen.

USA

Ein Ereignis, das vor allem das Jahr 2020 prägte, waren die US-Präsidentenwahlen. Wie von den Meinungsumfragen vorhergesagt, gewann Joe Biden die Wahl - jedoch mit einem geringeren Vorsprung als erwartet. Amtsinhaber Donald Trump behauptete, dass ein massiver Wahlbetrug stattgefunden habe und er wolle daher das Wahlergebnis nicht anerkennen. Die zahlreichen Versuche seitens Donald Trump das Wahlergebnis aufzuheben, missglückten, und das Präsidentenamt ging im Januar 2021 auf Joe Biden über. Mit dem neuen Mann am Ruder dürfte die Politik vorhersagbarer werden.

Die Coronapandemie bewirkte eine dramatisch steigende Arbeitslosigkeit im ersten Halbjahr 2020. Die US-Wirtschaft erlebte im zweiten Quartal die größte Kontraktion seit zuletzt während des zweiten Weltkrieges. Dagegen gewann das Wachstum im dritten Quartal wieder an Fahrt. Es wurde vor allem vom Privatkonsum und Immobilienmarkt vorangetrieben, während die Serviceindustrie nach wie vor schwer betroffen war. Zum Jahresende 2020 konnten sich die US-Politiker auf ein neues, groß angelegtes Hilfspaket im Wert von 900 Mrd. USD einigen.

Europa

Das Wachstum in Europa war schwer von der Coronapandemie betroffen und dürfte weltweit im Jahr 2020 am niedrigsten sein. Die langwierigen Brexit-Verhandlungen lösten große Ungewissheit und verringerte Wachstumsbedingungen aus. Um der Wirtschaft unter die Arme zu greifen, wurden 2020 umfassende Hilfspakete sowohl auf nationaler Ebene als auch auf EU-Ebene geschnürt. Im Juli 2020 verabschiedete die EU daher ein Hilfsprogramm in Höhe von 750 Mrd. Euro. Nach einem schwachen zweiten Quartal folgte ein starkes drittes Quartal. Eine erneute Coronawelle im vierten Quartal bewirkte jedoch einen erneuten Lockdown in mehreren Ländern Europas und dadurch kam das Wachstum zum Stillstand.

Japan

Die Wirtschaft Japans litt unter der Coronapandemie und musste umfassende Einbußen verzeichnen. Sie erholt sich allmählich wieder, kommt jedoch nur langsam voran. Die Investmentaktivitäten und Binnennachfrage sind nach wie vor gering. Die finanzpolitischen Stimuli waren bislang zu schwach. Längerfristig sind vermehrte Strukturreformen erforderlich, um die japanische Wirtschaft von ihrem Stagnationskurs abzubringen, den das Land seit mehreren Jahren steuert.

Die neuen Märkte

China war das erste Land, das von der Coronapandemie betroffen wurde. Die Behörden der Volksrepublik scheuten keine Mittel, um das Coronavirus zu bekämpfen. China zählt daher zu den wenigen Ländern, die im gesamten Jahresverlauf 2020 ein positives Wachstum verzeichnen konnten. Investitionen in Infrastruktur spielten eine maßgebliche Rolle bei der Stützung des Wachstums. Zudem profitierte die Exportindustrie von der Nachfrage nach Schutzmasken und sonstiger Schutzausrüstung im Rahmen der Bekämpfung des Coronavirus. Im November schloss China das bislang umfassendste Freihandelsabkommen mit 14 Ländern dieser Region

ab, hierunter Japan, Neuseeland und Australien. Durch das Abkommen sollen über mehrere Jahre etwa 90 Prozent der Importzölle entfallen, weshalb das Abkommen voraussichtlich positiv auf das Wachstum der Volksrepublik abfärben dürfte.

In Indien wurde eines der restriktivsten wirtschaftlichen Lockdowns durchgeführt. Die negative Entwicklung der Wirtschaft zählte daher auch zu den weltweit umfassendsten Einbrüchen. Dagegen zählte die positive Entwicklung im dritten Quartal zu den weltweit stärksten.

In Lateinamerika hatten die oberen politischen Entscheidungsträger den Ernst der Coronapandemie nicht erkannt. Das bewirkte eine hohe Infektionszahl und Mortalität, was sowohl in Brasilien als auch Mexiko der Fall war. Vor diesem Hintergrund war die negative Entwicklung in der brasilianischen Wirtschaft im zweiten Quartal überraschend gering. Die begrenzte negative Entwicklung ist den relativ umfassenden finanzpolitischen Maßnahmen zuzuschreiben, und gleichzeitig wurde die Geldpolitik gelockert. Das war auch in Mexiko der Fall, wo der Rückgang im zweiten Quartal jedoch größer war als in Brasilien, zumal in Mexiko der finanzpolitische Spielraum kleiner ist.

Fossile Energie

Bei den Ölpreisen konnten im Jahr 2020 große Schwankungen festgestellt werden, zumal das Erwartungsbarometer im Hinblick auf die Wirtschaftsentwicklung auf „veränderlich“ stand. Die Ölpreise gaben zum Jahresanfang kräftig nach, um im weiteren Jahresverlauf wieder anzuziehen. Die umfassenden Einbußen konnten jedoch nicht kompensiert werden, und die Preise brachen im Gesamtjahr um 26 Prozent ein. Dagegen konnten bei sonstigen fossilen Treibstoffvarianten wie Kohle und Erdgas Preissteigerungen verzeichnet werden.

Inflation nach wie vor unter Kontrolle

Der Rückschlag in der Weltwirtschaft 2020 trug zur Eindämmung der Inflation und des Anstiegs bei den nominellen Löhnen bei. Der Preis bei den Rohstoffen gab insgesamt nach, bei Metallen wie Gold, Silber und Kupfer zog dieser jedoch an. Abwertende Währungen an gewissen Emerging Markets wie beispielsweise Brasilien und Russland bewirkten eine steigende Inflation.

Die Zentralbanken stützen den Wiederaufbau

Die Geldpolitik spielte eine maßgebliche Rolle beim Wiederaufbau der Weltwirtschaft 2020. Die US-Notenbank senkte im frühen Jahresverlauf den Leitzins in zwei Schritten von 1,75 Prozent auf 0,25 Prozent. Das war in Europa nicht der Fall, zumal der Europäischen Zentralbank kein Spielraum für eine Leitzinssenkung blieb. Dagegen wurden die Aufkaufprogramme an den Märkten reaktiviert. Die US-Notenbank entschied sich beispielsweise für den Aufkauf von Unternehmensanleihen mit einem niedrigeren Rating als Investment-Grade. Die Europäische Zentralbank beschloss im Juni eine Erweiterung des Aufkaufprogramms um 600 Mrd. Euro auf 1.350 Mrd. Euro. Im Dezember erfolgte eine weitere Erhöhung um 500 Mrd. Euro auf 1.850 Mrd. Euro. Das Aufkaufprogramm läuft frühestens im März 2022 ab.

Zinsentwicklung

Die makroökonomische und geldpolitische Entwicklung löste massive Einbrüche bei den Renditen der Staatsanleihen über die gesamte Zinskurve in den meisten maßgeblichen Ländern aus. Japan stellt dabei jedoch eine Ausnahme dar. Dort blieben die Zinsen insgesamt unverändert. Die zehnjährige Rendite der US-Staatsanleihen gab um etwa 1 Prozentpunkt auf 0,9 Prozent nach. Bei den Hochzinsanleihen mussten ebenfalls rückläufige Zinsen verzeichnet werden. Das trifft vor allem auf Unternehmensanleihen mit hoher Bonität und auf harte Währung lautende Anleihen der Hochzinsländer zu.

Hochzinsanleihen

Die Hochzinsanleihen profitierten von den rückläufigen Renditen bei den Staatsanleihen und der offensiven Geldpolitik der Zentralbanken. Die fallenden Ölpreise färbten dagegen negativ auf die Öl produzierenden Hochzinsländer ab. Die Mehrrendite gegenüber vergleichbaren US-Staatsanleihen war 2020 unverändert oder zog geringfügig an. Die rückläufigen Zinsen färbten positiv auf den Ertrag aus auf Landeswährung lautenden Anleihen der Hochzinsländer ab, während sich die abwertenden Währungen der Hochzinsländer negativ auswirkten. Letztgenannter Faktor war vorherrschend, weshalb diese Anlageklasse negative Erträge 2020 verzeichnen musste. Unternehmensanleihen mit guter Bonität konnten sich unter den Unternehmensanleihen am besten behaupten. Vor dem Hintergrund der makroökonomischen Entwicklung stieg die Nichterfüllungsrate im Jahresverlauf 2020, was nicht überraschend war. Das färbte vor allem negativ auf Unternehmensanleihen mit geringer Bonität ab.

Euroaufwertung

Der Euro wertete gegen mehrere Währungen auf. Dabei handelt es sich beispielsweise um den argentinischen Peso, die türkische Lira, den brasilianischen Real, nigerianischen Naira und russischen Rubel, die alle um mehr als 22 Prozent gegen den Euro abwerteten. Der US-Dollar und japanische Yen büßten 8,3 Prozent und 3,4 Prozent ein. Dagegen wertete der Euro gegen die Schwedenkrone und den Schweizer Franken ab.

Anziehende Aktienmärkte

Die reifen Aktienmärkte schlossen das Gesamtjahr im Plus, bemessen in dänischen Kronen. Vor allem konnten sich die US-Aktien trotz des abwertenden US-Dollar gut behaupten. Die skandinavischen Aktien, Dänemark vorneweg, erlebten ein außerordentlich positives Jahr. Die massiven finanzpolitischen Hilfspakete und geldpolitischen Stimuli stützten die Aktienmärkte. Ferner legten die Unternehmen insgesamt über Erwartung liegende Bilanzen offen. Die langwierigen und nicht ganz so konstruktiven Brexit-Verhandlungen bewirkten, dass die britischen Aktien zu den Verlierern 2020 zählen.

Die Aktienmärkte der Emerging Markets performten grundsätzlich besser als die reifen Aktienmärkte. Die Erträge fielen jedoch in den einzelnen Regionen sehr unterschiedlich aus. Die Aktien aus Fernost performten äußerst solide und wurden vor allem von Aktien aus China und Südkorea vorangetrieben. Die Volksrepublik konnte die Coronapandemie unter Kontrolle bringen und das Wachstum ging wieder auf Kurs. Ganz anders verhielt es sich in Lateinamerika, wo vor allem die

brasilianischen Aktien zu den absoluten Verlierern 2020 zählten. Das ist den rückläufigen Ölpreisen und der Bewältigung der Coronakrise seitens der Behörden zuzuschreiben.

Sektorale Entwicklung

Der IT-Sektor konnte genau wie im Jahr 2019 weltweit die besten Zuwächse verzeichnen. Danach folgen Basiskonsum und Kommunikationsservice. Die Coronapandemie förderte die berufliche und soziale Distanz, eine Entwicklung, von der Unternehmen

innerhalb IT und Kommunikationsservice profitierten. Am schlechtesten performten die Sektoren Energie, Immobilien und Finanz. Die rückläufigen Ölpreise wirkten sich unmittelbar negativ auf den Energiesektor aus und die Finanzaktien litten unter den niedrigen Leitzinsen, die den Geschäftsmodellen der Banken Schwierigkeiten bereiteten.

Ergebnis des Jahres

Sehr unterschiedliche Erträge bei den Aktien und Anleihen.

Bilanzergebnis

Das Berichtsjahr 2020 weist ein Bilanzergebnis von 0,4 Mrd. DKK gegenüber 3,4 Mrd. DKK im Vorjahr aus. Der Verwaltungsrat schlägt in der Anteilinhaberversammlung vor, dass die Gesellschaft für 2020 insgesamt 0,5 Mrd. DKK an die Anleger auskehrt. Für 2019 belief sich der Betrag auf 0,7 Mrd. DKK. Die Erträge und der Ertragsprozentsatz für die jeweiligen Fonds und Anteilsklassen wurden nach den Kosten ermittelt und sind aus den Tabellen 1 bis 7 ersichtlich. Die Erträge sind wie üblich im Einklang mit den Bestimmungen nach Steuergesetz und Prospekt ermittelt. Die Ermittlung der Erträge ist aus dem Auskehrungsanhang der Abschlüsse für die jeweiligen Teilfonds und Anteilsklassen ersichtlich.

Unterschiedliche Erträge an den Aktienmärkten

Diejenigen Fonds und Anteilsklassen, die in Aktien anlegen, konnten 2020 gemischte Erträge verzeichnen. An den reifen Aktienmärkten erzielten die Fonds Danmark KL und Morningstar Sustainability Leaders Index KL die höchsten Erträge. Der Fonds Danmark KL performte besser als die Benchmark, während der Ertrag des Morningstar Sustainability Leaders Index KL nicht mit der Benchmark Schritt halten konnte. Das traf auch auf den Verden Lav Volatilitet Indeks KL zu, der seit der Auflegung im Mai 2020 einen kleinen positiven Ertrag an Land ziehen konnte. Der Umstand, dass die zwei passiv verwalteten Fonds Morningstar Sustainability Leaders Index KL und Verden Lav Volatilitet Indeks KL schlechter rentierten als die Benchmark ist nachvollziehbar. Die passiv verwalteten Fonds folgen der jeweiligen Benchmark so nahe an 1:1 wie praktisch möglich. Vom erzielten Ergebnis werden die Kosten der Fonds abgezogen. Daher ist der Ertrag aus passiv verwalteten Fonds stets niedriger als der Ertrag seiner Benchmark. Die Fonds, die nach der Gleichgewichts- und Value-Strategie investieren, mussten alle negative Erträge verzeichnen. Der USA Ligevægt & Value KL konnte unter diesen Fonds den höchsten Ertrag erwirtschaften, gemessen an der Benchmark schnitt dieser jedoch schlechter ab als die jeweilige Benchmark. Der Ertrag aus den Value-Aktien konnte grundsätzlich nicht mit dem Ertrag der Wachstumsaktien Schritt halten, und die kleinen und mittelständischen Unternehmen schnitten schlechter ab als die großen Unternehmen. Der Tyskland KL konnte einen kleinen positiven Ertrag an Land ziehen, er konnte jedoch nicht mit der Benchmark Schritt halten.

Die Aktienfonds, die in Emerging Markets anlegen, konnten ebenfalls gemischte Erträge verzeichnen. Die Fonds für Fernost und die Fonds, die weltweit in Aktien der Schwellenländer investieren, konnten die höchsten Erträge an Land ziehen. Zudem lagen die Erträge bedeutend über den der jeweiligen Benchmarks. Der Latinamerika KL und die BRIC-Fonds erzielten negative Erträge, die jeweils unter und über den Erträgen der jeweiligen Benchmark lagen.

Die BRIC-Fonds waren von den schwachen Märkten in Brasilien und Russland betroffen, während die Aktien aus China und Indien positive Erträge bescherten.

Die starke Performance der Fonds für Fernost und der weltweiten Aktien der Emerging Markets ist der Übergewichtung von chinesischen Aktien und dem verstärkten Fokus auf den grünen Umbau zuzuschreiben. Zudem trugen Investitionen in IT, hierunter die Ausbreitung des 5G-Netzes, positiv zu den Erträgen bei.

Positive Erträge aus Anleihen

Das Niedrigzinsumfeld bereitete den Anleihen der reifen und neuen Märkte Schwierigkeiten. Zumal die Zinsen trotz des niedrigen Ausgangspunktes auf der Schwelle zum Jahr 2020 weiter nachgaben, konnten die Rentenmärkte insgesamt positive Erträge erwirtschaften. Die Fonds und Anteilsklassen mit Währungsausrichtung außerhalb der Eurozone litten unter der Aufwertung des Euro und damit auch der Dänekrone gegenüber den meisten Währungen. Das trifft auf die Fonds International KL und International Akkumulierende KL zu, die 2020 negative Erträge hinnehmen mussten. Der Ertrag lag zudem unter dem der Benchmark. Das ist einer geringeren Zinsempfindlichkeit und der unterschiedlichen Währungskombination des Fonds gegenüber der Benchmark zuzuschreiben. Die dänischen Rentenfonds konnten positive Erträge an Land ziehen und schnitten besser ab als die jeweiligen Benchmarks. Das ist darauf zurückzuführen, dass die dänischen Hypothekenanleihen höhere Erträge abwarfen als dänische Staatsanleihen. Die dänischen Rentenfonds hatten eine markante Übergewichtung von Hypothekenanleihen.

Unter den Fonds und Anteilsklassen, die in Anleihen der Hochzinsländer investieren, erzielten HøjrenteLande Lokal Valuta KL, HøjrenteLande Lokal Valuta Akk. KL und HøjrenteLande Valuta KL negative oder die niedrigsten Erträge infolge der abwertenden Währungen. Der HøjrenteLande Valuta KL, der eine

geringere Zinsempfindlichkeit hat als die beiden vorgenannten Fonds, warf daher den geringsten Ertrag ab. HøjrenteLande Korte Obligationer Akk. KL rentierte positiv, der Ertrag zählt jedoch zu den niedrigsten unter den Fonds für auf harte Währung lautenden Anleihen der Hochzinsländer. Die übrigen Fonds und Anteilsklassen, die ausschließlich in auf harte Währung lautende Anleihen investieren, konnten alle positive Erträge verzeichnen. Dazwischen liegt der Ertrag aus HøjrenteLande Mix KL, der negativ war. Die Fonds für Hochzinsländer, die in auf Landeswährung lautenden Anleihen investieren, rentierten alle schlechter als die jeweiligen Benchmarks. Der HøjrenteLande Mix KL hatte fast im gesamten Jahresverlauf eine gleichmäßige Verteilung zwischen auf harte Währung und Landeswährung lautenden Anleihen. Die Anteilsklassen des Fonds erwirtschafteten Erträge, die den Erträgen der Benchmark entsprechen. Fonds, die ausschließlich in auf harte Währung lautende Anleihen investieren, erzielten positive Erträge, die abhängig von der jeweiligen Kostenstruktur den Erträgen der Benchmark entsprechen.

Unter den Fonds, die in Unternehmensanleihen investieren, mussten die Fonds Virksomhedsobligationer HY KL und Virksomhedsobligationer HY Akk. KL die niedrigsten Erträge hinnehmen, während der Ertrag des Virksomhedsobligationer IG Etik und des Virksomhedsobligationer IG KL etwas höher ausfiel. Sämtliche Fonds für Unternehmensanleihen, der Fonds Virksomhedsobligationer IG Etik jedoch ausgenommen, schnitten schlechter ab als die jeweiligen Benchmarks.

Tabelle 1

**Ertrag zum 31. Dezember 2020
der Fonds ohne Anteilsklassen sowie der Anteilsklassen A**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2018	2019	2020 ¹
Anleihen			
Fonde KL	1,80	1,20	0,60
HøjrenteLande A DKK	2,80	3,10	4,00
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	0,00	3,30	0,00
HøjrenteLande Mix A DKK	3,60	3,70	2,20
HøjrenteLande Valuta A DKK	0,00	2,30	0,00
International A DKK	0,00	0,00	0,00
Korte Obligationer A DKK	1,20	0,80	0,60
Mellemlange Obligationer A DKK	0,80	2,50	0,30
Virksomhedsobligationer HY A DKK	2,30	0,40	0,60
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	-	1,80	2,70
Virksomhedsobligationer IG A DKK	0,00	0,30	7,70
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	-	0,70	4,10
Aktien			
BRIK KL	14,60	20,10	6,70
Danmark A DKK	30,00	7,30	13,40
Europa Ligevægt & Value A DKK	4,80	1,00	0,00
Fjernøsten A DKK	0,00	8,00	26,90
Globale EM-aktier A DKK	0,80	4,60	7,60
Latinamerika KL	0,00	2,90	0,00
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	-	4,90	0,00
Tyskland A DKK	6,00	13,20	10,00
USA Ligevægt & Value A DKK	3,80	2,40	0,00
Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks A DKK ¹	-	-	0,60
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	-	5,70	0,00
Verden Ligevægt & Value A DKK	6,20	4,00	0,00

¹ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 2

**Ertrag zum 31. Dezember 2020
der Anteilsklassen B, für ausländische Anleger**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2018	2019	2020 ¹
Anleihen			
Danish Bonds B DKK d	0,09	0,25	0,02
Emerging Market Bonds B EUR d	0,27	0,30	0,40
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	0,00	0,29	0,00
Aktien			
Danish Equities B DKK d	1,19	0,31	0,55

¹ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 3

**Ertrag zum 31. Dezember 2020
der Anteilsklassen W, für Portfolios der Sydinvest und Kunden der
Sydbank Vermögenverwaltung**

Fonds/Klasse	Ertrag für das Geschäftsjahr		
	2018	2019	2020 ¹⁾
Anleihen			
Højrentelande W DKK d	3,30	3,60	4,60
Højrentelande Lokal Valuta W DKK d	0,00	4,00	0,00
Højrentelande Mix W DKK d	4,20	3,50	2,60
Højrentelande Valuta W DKK d	0,00	2,90	0,00
Korte Obligationer W DKK d	1,20	0,80	0,60
Mellemlange Obligationer W DKK d	1,10	2,60	0,40
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	2,70	0,60	1,00
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	3,40	1,70	3,40
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	0,00	0,60	7,40
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	0,00	0,00	4,50
Aktien			
Danmark W DKK d	12,50	3,40	5,90
Europa Ligevægt & Value W DKK d	5,40	1,50	0,00
Fjernøsten W DKK d	0,00	9,60	28,60
Globale EM-aktier W DKK d	1,90	5,50	7,90
USA Ligevægt & Value W DKK d	10,30	6,90	0,00
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	10,00	6,30	0,00
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d ¹⁾	-	-	0,00
Verden Ligevægt & Value W DKK d	10,00	6,60	0,00

¹⁾ Vorgeslagene Dividende

Tabelle 4

**Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2020
der Fonds ohne Anteilsklassen sowie der Anteilsklassen A**

Fonds/Klasse	Inventar Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Fonds KL	16,49	0,94	1,77	4,03	9,44	21,89
Højrentelande A DKK	93,03	3,21	3,22	21,94	23,12	47,21
Højrentelande A DKK Akk	201,24	3,24	3,24	21,70	22,47	45,99
Højrentelande Korte Obligationer A DKK Akk	120,64	0,27	1,49	9,39	7,24	17,94
Højrentelande Lokal Valuta A DKK	107,00	-7,21	2,94	16,16	19,45	14,40
Højrentelande Mix A DKK	77,28	-1,79	2,00	17,43	17,92	27,01
Højrentelande Valuta A DKK	103,04	-9,40	-1,84	6,77	6,44	2,91
International A DKK	109,49	-4,84	0,63	-3,37	5,94	14,43
Korte Obligationer A DKK	99,87	1,24	2,25	5,31	6,20	11,95
Mellemlange Obligationer A DKK	100,34	1,75	3,88	8,51	-	-
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	107,37	1,47	3,47	8,51	-	-
Virksomhedsobligationer HY A DKK	85,10	1,19	6,93	21,40	14,03	43,10
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	147,84	1,16	6,84	21,04	16,44	46,50
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	102,10	1,70	-	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG A DKK	109,87	5,92	9,70	19,20	22,80	-
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	106,40	7,04	-	-	-	-
Aktien						
BRIK KL	186,47	-4,51	22,87	86,40	81,31	40,44
BRIK A DKK Akk	320,50	-4,44	22,79	87,04	80,33	40,21
Danmark A DKK	249,27	20,32	29,31	83,90	107,33	219,73
Europa Ligevægt & Value A DKK	66,20	-9,27	-3,39	12,04	24,99	85,32
Fjernøsten A DKK	209,00	22,91	27,91	14,74	110,22	110,00
Fjernøsten A DKK Akk	329,20	23,04	27,70	43,82	107,91	111,74
Globale EM-aktier A DKK	140,65	12,74	16,88	44,19	18,61	-
Globale EM-aktier A DKK Akk	192,00	12,43	19,22	43,44	18,33	-
Latinamerika KL	282,24	-23,49	-9,43	6,37	-5,45	-23,77
Mærkevarer Sustainability Leaders Index KL	151,64	14,10	-	-	-	-
Turkiet A DKK	121,21	4,21	3,82	24,10	35,01	75,02
USA Ligevægt & Value A DKK	35,24	-4,23	13,94	40,49	40,07	118,16
Verden Ligevægt & Value Etik A DKK	96,09	-4,24	-	-	-	-
Sydinvest Verden Leo Talents Index A DKK ¹⁾	100,24	0,45	-	-	-	-
Verden Ligevægt & Value A DKK	71,21	-1,74	4,50	27,25	51,21	95,94
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	123,21	-9,03	3,96	26,12	-	-

¹⁾ Indført d. 27. Maj 2020

Tabelle 5

**Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2020
der Anteilsklassen B, für ausländische Anleger**

Fonds/Klasse	Inventar Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Danish Bonds B DKK d	9,88	1,73	3,67	8,28	-	-
Danish Bonds B DKK Acc	34,30	1,83	3,47	8,51	11,53	22,17
Emerging Market Bonds B EUR d	7,88	-3,83	4,20	23,35	25,94	49,95
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	30,82	-3,76	3,68	23,04	-	-
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	9,95	-5,79	3,28	16,81	15,43	12,39
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	18,73	-6,78	3,46	17,27	-	-
International Bonds B EUR Acc	15,95	-4,60	0,38	-8,18	5,15	12,53
Aktien						
Danish Equities B DKK d	11,03	30,87	40,50	60,42	-	-
Far East Equities B EUR Acc	43,52	23,75	28,54	65,93	110,55	113,40
Global EM Equities B EUR Acc	42,34	13,40	20,30	66,12	82,97	34,79
Global Value Equities B EUR Acc	15,91	-8,30	5,23	29,08	60,54	98,85
Latin America Equities B EUR Acc	23,83	-23,01	-9,20	7,67	-4,39	-21,68

Tabelle 6

**Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2020
der Anteilsklassen I, für institutionelle Anleger**

Fonds/Klasse	Inventar Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	4,52	4,52	6,38	27,56	30,29	59,65
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	1824,81	-6,34	4,88	19,88	20,36	17,77
Højrentelande Mix Etik USD Acc	100,80	4,72	11,71	-	-	-

Tabelle 7

**Inventarwert und Wertentwicklung insgesamt zum 31. Dezember 2020
der Anteilsklassen W, für Portfolios der Sydinvest und Kunden der Sydbank Vermögenverwaltung**

Fonds/Klasse	Inventar Wert	Ertrag in Prozent				
		1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	7 Jahre	10 Jahre
Anleihen						
Højrentelande W DKK d	83,60	3,88	5,24	24,70	25,97	50,69
Højrentelande W DKK Acc h	124,93	4,03	5,32	25,28	-	-
Højrentelande Korte Obligationer W DKK Acc	106,79	0,68	2,73	-	-	-
Højrentelande Lokal Valuta W DKK d	108,26	-6,03	4,80	16,62	16,62	17,06
Højrentelande Lokal Valuta W DKK Acc	118,15	-6,70	4,81	13,60	-	-
Højrentelande Mix W DKK d	79,43	-1,14	5,05	20,39	20,60	28,93
Højrentelande Valuta W DKK d	104,80	-8,88	0,09	9,10	8,38	5,15
Korte Obligationer W DKK d	93,51	1,25	2,35	5,46	6,36	12,11
Mellemlange Obligationer W DKK d	100,08	1,23	4,31	9,51	-	-
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	105,21	1,85	4,22	-	-	-
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	86,02	1,76	8,69	23,86	16,26	45,89
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	123,61	1,80	8,31	25,11	-	-
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	103,51	2,41	0,02	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	101,06	6,23	11,11	-	-	-
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	109,67	7,36	11,34	-	-	-
Aktien						
BRIK W DKK Acc	145,60	-3,74	25,71	-	-	-
Danmark W DKK d	112,40	31,26	36,00	-	-	-
Europa Ligevægt & Value W DKK d	68,59	-8,23	6,79	-	-	-
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	115,37	-8,52	-1,66	-	-	-
Fjernøsten W DKK d	212,63	23,86	31,25	63,93	116,82	124,85
Fjernøsten W DKK Acc	115,02	24,02	31,06	70,98	-	-
Globale EM-aktier W DKK d	148,61	13,13	21,78	68,04	90,04	-
Globale EM-aktier W DKK Acc	184,16	13,56	22,40	70,60	-	-
USA Ligevægt & Value W DKK d	68,81	-3,47	16,85	17,71	-	-
USA Ligevægt & Value W DKK Acc	109,63	-3,37	-	-	-	-
Verden Ligevægt & Value Etik W DKK d	108,75	-5,34	12,32	-	-	-
Sydinvest Verden Etik Indeks W DKK d ¹⁾	102,04	2,06	-	-	-	-
Verden Ligevægt & Value W DKK d	101,77	-7,88	7,40	32,64	-	-
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	124,07	-9,03	5,96	26,92	-	-

¹⁾ Introduktion: 19. Februar 2020

Vermögensentwicklung

2020 konnten wir insgesamt ein nachlassendes Anlegerinteresse an Sydinvest-Anlagen feststellen, indem die gesamten Nettorücknahmen 3,1 Mrd. DKK ausmachten. Die Anzahl der Anleger hatte auf etwa 41.400 zum Ende des Jahres nachgegeben.

2020 gab das gesamte Vermögen der Investmentgesellschaft um 3,4 Mrd. DKK auf 26,0 Mrd. DKK nach. Dazu gehört jedoch auch, dass die Sydinvest im Januar 2020 0,7 Mrd. DKK und im Dezember 1,67 Mio. DKK an die Anleger auskehrte. Das in Aktien angelegte, verwaltete Vermögen gab um 2,66 % und das in Anleihen angelegte verwaltete Vermögen um 15,3 % nach.

Ausblick 2021

Die Einschätzungen im Hinblick auf das weltweite Wachstum 2021 sind mit großer Ungewissheit verbunden, was den starken Erschütterungen infolge des Coronageschehens zuzuschreiben ist. Die groß angelegten Hilfspakete und geldpolitischen Stimuli haben das Fundament für eine äußerst positive Entwicklung der Weltwirtschaft gesichert. Der Effekt der Coronapandemie auf das generelle Wirtschaftsklima ist ungewiss, im Zuge der Verbreitung der Impfstoffe dürfte sich das Wachstumsbild jedoch stabilisieren. Politisch bedingte Ungewissheit in Form des Abschlusses der US-Präsidentenwahlen und der langwierigen Brexit-Verhandlungen ist verschwunden. Obwohl sich dadurch praktisch nicht sehr viel ändert, trägt dieser Umstand jedoch zu einer verbesserten Sichtbarkeit im Hinblick auf die USA und Großbritannien bei. 2021 werden zweifelsohne neue, derzeit unbekannte Ungewissheitsmomente auftauchen.

Die weltweit maßgeblichen Banken haben signalisiert, dass Liquidität in reichlichen Mengen vorhanden sein wird und die Leitzinsen niedrig verbleiben werden. Obwohl die Niveaus für sichere und risikobehaftete Zinsen bescheiden sind, werden diese voraussichtlich auf niedrigen Niveaus verharren. Es besteht keine Aussicht auf umfassende Zinseinbrüche, weshalb die Rentenfonds 2021 geringe Erträge an Land ziehen dürften. Rentenfonds mit Währungsausrichtung dürften nicht von dieser Entwicklung profitieren, zumal der US-Dollar 2021 genau wie im Jahr 2020 voraussichtlich abwerten dürfte. Das färbt in der Regel negativ auf die Währung der Emerging Markets ab.

Das Ertragspotenzial für Aktien erscheint unmittelbar größer, der Ergebnisraum für die Aktienerträge ist jedoch so weit wie nie zuvor. Die Bewertung am Aktienmarkt kann entweder aufgrund der historischen Mittelwerte, beispielsweise des Kurses im Verhältnis zu den Erträgen der Unternehmen erfolgen. Bei einer Bewertung anhand dieser Parameter erscheinen die meisten Aktienmärkte zu teuer bewertet. Dagegen kann man die Bewertung mit der Alternative vergleichen, das ist in der Regel der Rentenmarkt. Die Zinsen sind aktuell extrem niedrig und dürften dort vorerst verharren. Im Vergleich mit dieser Alternative erscheinen die Aktien günstig.

Die Erträge der Unternehmen, die 2020 weitgehend unter Druck standen, dürften 2021 steigen. Die

Erwartungen an die Erträge der Unternehmen kombiniert mit den Erwartungen an die Zinsentwicklung, stellen ein solides Fundament für Zuwächse an den Aktienmärkten 2021 dar. Vor allem scheinen die Aktien der Emerging Markets interessant, die zudem von der voraussichtlichen Abwertung des US-Dollar profitieren dürften.

Risikofaktoren

Die positive Einschätzung der Aktienmärkte beruht auf Zuwächse im 3. Quartal 2020 und auf Frühindikatoren, die zum Jahresende 2020 ein zukünftig steigendes Wachstum indizierten. Es besteht jedoch das Risiko, dass sich dies als nicht stichhaltig erweisen könnte und das Wirtschaftswachstum rund um den Globus auf niedrigem Niveau verharrt. Ferner können Coronageschehen und Mutationen des Virus dieses positive Szenario beeinträchtigen.

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

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

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

Geschäftsentwicklung

Mission, Vision und Kooperation

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

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

Aktive und passive Verwaltung

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

Wertentwicklung der jeweiligen Benchmark des Fonds entspricht.

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

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

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

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

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

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

Die Fonds Lateinamerika KL und Lateinamerika Akk. KL hatten zum Jahresende 2020 einen Active Share von unter 50 % und einen Tracking Error von unter 3. Die aktuellen Niveaus sind aus der Tabelle 8 ersichtlich. Sämtliche Fonds haben eine relativ enge Benchmark, was hauptsächlich dazu beiträgt, dass der Active Share der Fonds niedriger als 50 ist.

Die Fonds für Lateinamerika zählten zu den Underperformern. Die Underperformance war höher als die Gesamtkostenquote der Fonds, was darauf zurückzuführen ist, dass die Fonds aktiv verwaltet werden.

Vor diesem Hintergrund kann festgestellt werden, dass die Gestaltung der Anlagestrategie und das Niveau der eingegangenen Risiken den Merkmalen eines aktiv verwalteten Fonds genügen.

Tabelle 8

Fonds	Active Share	Tracking Error	Performance Fonds	Performance Benchmark
Lateinamerika KL	38,11 %	2,38 %	-23,89 %	-21,22 %
Lateinamerika Akk. Kl	38,19 %	2,33 %	-23,11 %	-20,92 %

Passive Verwaltung

Die Sydinvest bietet 3 passiv verwaltete Fonds an. Für die 3 Fonds gilt, dass sie eine maximale Tracking Error Ex-Ante, TE, von 2 haben. Aus der Tabelle ist der Tracking Error Ex-Post für die 3 Fonds ersichtlich.

Tabelle 9

Fonds	Ex ante TE	Ex post TE
Verden Etik Indeks KL	Max. 2	1,89
Morningstar Sustainability Leaders Index KL	Max. 2	0,20
Verden Lav Volatilitet Indeks KL	Max. 2	0,76

Alle Fonds genügen demnach Ex-Post diejenigen Rahmen, die Ex-Ante für den Tracking Error festgelegt wurden. Der relativ hohe Tracking Error Ex-Post des Verden Etik Indeks KL ist weitgehend der bedeutenden Volatilität am Markt zum Auflegungszeitpunkt des Fonds zuzuschreiben.

Informations- und Kommunikationspolitik

Einschlägige und aktuelle Informationen für Investoren und Anlageberater haben einen hohen Stellenwert bei der Sydinvest. Um zu gewährleisten, dass unsere

Anleger diese Informationen auch erhalten, nutzen wir mehrere Medien. Unsere Homepage aktualisieren wir täglich mit aktuellen Kursen und Informationen, die für unsere Fonds maßgeblich und daher für unsere Investoren von Interesse sind.

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

Zumal wir etwa 41.400 Anleger haben, leisten wir nicht selber Anlageberatung. Die Beratung erfolgt daher über die Berater unserer Kooperationspartner, d. h. in der Regel die Anlageberater der Geldinstitute. Wir besprechen uns laufend mit unseren Kooperationspartnern und Beratern, um unsere Investitionen und Einschätzungen im Hinblick auf Märkte und Fonds näher zu erläutern. Wir möchten unsere Berater regelmäßig informieren, damit sie die Investoren kompetent zu Investitionen über Sydinvest beraten können.

Wir legen zudem großen Wert darauf, unsere Anleger soweit möglich persönlich zu treffen. Daher laden wir in der Regel jedes Jahr im Herbst unsere Anleger und sonstige Interessenten zu unseren Investorenveranstaltungen ein. Bei diesen Veranstaltungen informieren wir über Investitionen und über die Sydinvest und abschließend gibt es ein Sonderevent für unsere Anleger. Im Jahr 2020 musste die Sydinvest leider diese Investorenveranstaltungen infolge des Coronageschehens absagen.

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

Gutes Management

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

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

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

In der Anteilinhaberversammlung 2020 wurden 2 neue Mitglieder für den Verwaltungsrat der Sydinvest gewählt. Dabei handelt es sich um Rechtsanwalt Jesper Aabenhus Rasmussen und Direktor Svend Erik Kriby.

Investmentphilosophie

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

Die Philosophie der 3 passiv verwalteten Fonds zielt darauf ab, den Ertrag der jeweiligen Benchmarks so genau wie möglich widerzuspiegeln, indem die Investitionen des Fonds laufend den Änderungen der Benchmark angepasst werden. Für den Sydinvest Sustainability ist die Benchmark der Morningstar Global

Markets Sustainability Leaders. Für den Fonds Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks ist die Benchmark der MSCI Minimum Volatility NR. Für den Fonds Sydinvest Verden Etik Indeks ist die Benchmark der Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index.

Grundsätze für gesellschaftliche Verantwortung

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

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

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

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

Die Sydinvest erstattet spezifisch Bericht über unternehmerische Sozialverantwortung. Dieser umfasst die gesetzlich festgelegte Erläuterung der Sozialverantwortung, und ist über unsere Seiten und über folgendes Link sydinvest.dk/csr_2020 verfügbar. Die Syd Fund Management A/S hat Grundsätze für verantwortungsvolles Investment erstellt. Um zu sichern, dass diese befolgt werden, arbeitet die Verwaltungsgesellschaft seit 2010 mit dem Research- und Serviceanbieter Global Engagement Services, GES, zusammen.

GES wurde zwischenzeitlich von dem niederländischen Unternehmen Sustainalytics übernommen, das im Namen der Sydinvest ein Screening der Sydinvest-

Investitionen in solchen Unternehmen durchführt, die entweder Aktien oder Anleihen begeben haben. Das Ergebnis dieser Überprüfungen ist der Ausgangspunkt für den Engagementsinsatz der Sustainalytics im Namen der Sydinvest und anderer Investoren gegenüber Unternehmen, die gegen allgemein anerkannte internationale Konventionen und Normen verstoßen.

Aktives Aktionärstum

Die Sydinvest hat ebenfalls Grundsätze für ein aktives Aktionärstum erstellt. Die Stimmrechtsausübung in den Hauptversammlungen ausgewählter Unternehmen ist Teil des Engagementsinsatzes gegenüber diesen.

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

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

Anteilklassen

2015 richtete die Sydinvest Anteilklassen in einer Reihe von Fonds ein, die den Anlegern angeboten werden. Im Rahmen der Einrichtung von Anteilklassen wurde die Fondsbezeichnung um ein „KL“ ergänzt. „KL“ bedeutet, dass der Verwaltungsrat die Untergliederung des Fonds in Anteilklassen beschließen kann. Dadurch kann der Fonds in unterschiedlichen Anteilklassen untergliedert werden. Das Investieren in den jeweiligen Klassen eines Fonds ist grundsätzlich identisch, in der Regel zielen die einzelnen Anteilklassen des jeweiligen Fonds jedoch auf unterschiedliche Kundengruppen ab. Die Anteilklassen haben eventuell unterschiedliche Merkmale, beispielsweise verschiedene Denominierungswährungen, Währungsrisiken oder Kostenstrukturen.

Bei der Sydinvest sind Anteilklassen eingerichtet, die auf dänische Privatanleger (Klasse A), ausländische Anleger (Klasse B), institutionelle Anleger (Klasse I) und schließlich Stiftungen, die über Sydinvest investieren bzw. Anleger, die eine Vereinbarung über Portfoliobetreuung abgeschlossen haben (Klasse W), abzielen. Nicht alle Fonds sind in Anteilklassen untergliedert. Ein in Anteilklassen untergliederter Fonds ist nicht zwangsläufig in alle 4 Anteilklassen untergliedert.

Produktentwicklung

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

muss die Gesellschaft eine kompetente Betreuung des Fonds gewährleisten können.

Entscheidend ist dabei nicht, inwieweit wir intern in der Sydinvest über die für die Tötigung solcher Investitionen erforderliche Kompetenz verfügen. Verfügt die Gesellschaft nicht selbst in ausreichendem Maße darüber, können wir Beratungs- bzw. Portfoliomanagementvereinbarungen mit Kooperationspartnern abschließen, die diese Kompetenzen haben.

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

Im Anschluss an diesen Trend wurde im Februar 2020 der Fonds Sydinvest Verden Etik Indeks aufgelegt. Im Mai 2020 folgte der Fonds Sydinvest Verden Lav Volatilitet Indeks. Beide Teilfonds zielen auf einen sehr niedrigen Tracking Error gegenüber der Benchmark ab.

Kosten

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

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

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

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

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

Die erwähnten Kosten sind aus den Abschlüssen der jeweiligen Teilfonds und Anteilklassen ersichtlich, wo

ebenfalls hervorgeht, ob die Gesamtkostenquote und der effektive Jahreszins gestiegen oder gefallen sind.

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

Gesetzliche Regelungen

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

Demnach sind jetzt die indirekten Transaktionskosten der Investmentgesellschaften anzugeben. Diese zeigen den Unterschied zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der Wertpapiere. Viele kennen eventuell diese Art von Kosten in Verbindung mit einem Autohandel, wo man nicht den gleichen Preis für seinen Gebrauchtwagen bekommt wie der Preis zu dem der Händler das Auto später weiterverkauft. Es handelt sich dabei nicht um Kosten, die der Investor an die Investmentgesellschaft zahlen muss, sondern diese sind lediglich auf die Marktbedingungen zurückzuführen.

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

Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Das Entgelt sollte stets wettbewerbsfähig und angemessen sein, um qualifizierte

Verwaltungsratsmitglieder festzuhalten. Jedes Verwaltungsratsmitglied bezieht ein festes Jahresentgelt, jedoch kein Prämientgelt. Die Bezüge des Verwaltungsrates werden zusammen mit dem Jahresabschluss von der Anteilinhaberversammlung genehmigt.

Das Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ist im gesamten Verwaltungsentgelt enthalten, das die Gesellschaft an die Syd Fund Management A/S für bezogene Leistungen zahlt. Der Verwaltungsratsvorsitzende bezieht ein jährliches Entgelt in Höhe von 400 TDKK, der stellvertretende Vorsitzende erhält 300 TDKK, während die übrigen Mitglieder 200 TDKK erhalten. Die Entlohnung deckt Verwaltungsaufgaben in der Investierungsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje, Investeringsforeningen Finansco und im Kapitalfonds TDC Pension Emerging Markets.

Das Entgelt der Geschäftsleitung wird vom Verwaltungsrat der Syd Fund Management A/S festgelegt und vom Vorsitzenden verhandelt. Es gilt eine Kündigungsfrist von 6 bzw. 12 Monaten für Geschäftsführer und Syd Fund Management A/S. Bei Kündigung seitens der Syd Fund Management A/S hat der Geschäftsführer ein Recht auf eine Abfindung, die einem Jahresgehalt entspricht.

Das Entgelt des Verwaltungsrates belief sich 2020 auf 0,84 Mio. DKK (0,75 Mio. DKK 2019).

Das gesamte Entgelt der Geschäftsleitung für alle Gesellschaften und Fonds, die von der Syd Fund Management A/S 2020 verwaltet wurden, belief sich auf 2,9 Mio. DKK. Die gesamte Vergütung für die Geschäftsleitung umfasst Entgelt für den eintretenden und austretenden Direktor.

Risiken

Besondere Risiken

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

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

Risiken im Rahmen der Wahl des Anlegers von Fonds und Anteilsklassen

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

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

Die Risikoeinstufung des jeweiligen Fonds und der jeweiligen Anteilsklasse ist im Abschluss der Risikoskala aus den "Wesentlichen Anlegerinformationen" zu entnehmen. Das Risiko wird von 1 bis 7 eingestuft, wobei 1 das niedrigste Risiko und

7 das größte Risiko darstellt. Die Kategorie 1 bedeutet keine vollkommen sichere Investition.

Niedrigeres Risiko
Potenziell niedrigere Erträge

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Höheres Risiko
Potenziell höhere Erträge

Die Risikoeinstufung hängt von dem Umfang der Ertragsschwankungen der zurückliegenden fünf Jahre ab. Umfassende Schwankungen bewirken eine hohe Risikoeinstufung und geringe Schwankungen eine niedrige Einstufung. Dabei ist jedoch zu beachten, dass die historischen Daten, die als Grundlage für die Risikoeinstufung dienen, nicht als verllässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden können.

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

Risiken im Rahmen der Investmentmärkte

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

Risiken im Rahmen der Investmententscheidungen

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

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

Risiken im Rahmen des Betriebes der Investmentgesellschaft

Die Verwaltung der Sydinvest erfolgt aufgrund des Grundsatzes eines effizienten und sicheren Geschäftsbetriebes. Es wurden von der Syd Fund Management A/S laut Vereinbarung, zahlreiche Kontrollverfahren und Arbeitsanweisungen zur Begegnung von Betriebsrisiken erarbeitet. Die Syd Fund Management A/S hat wesentliche Investitionen in IT-Ausrüstung getätigt, die ein hohes Maß an Daten- und

Systemsicherheit gewährleistet. Ferner sind Notfallpläne und Verfahren erarbeitet worden, damit Daten und Systeme nach einem etwaigen Systemeintritt wiederhergestellt werden können.

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

Wir überprüfen zudem laufend, ob unsere Mitarbeiter, welche die Aufgaben der Investmentgesellschaft wahrnehmen, die erforderliche Ausbildung und Erfahrung besitzen. Das allgemeine Sicherheitsniveau wird vom Verwaltungsrat geplant und laufend überwacht.

Risiken im Rahmen des Vertriebs.

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

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

Allgemeine Risikofaktoren

Einzelländer

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

Währung

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

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

Gesellschaftsspezifische Faktoren

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

Neue Märkte (Schwellenländer und Grenzmärkte)

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

Für die Anleger bedeutet das zum Beispiel ein erhöhtes Risiko für Verstaatlichungen, die Einführung von Devisenrestriktionen oder gewaltsame politische Umwälzungen. Alle Faktoren, die zum jeweiligen Zeitpunkt die Wertentwicklung der Anlage beeinträchtigen und zeitweise bewirken könnten, dass ein Handel an den fraglichen Märkten nicht möglich ist.

Besondere Risiken bei Anleiheinvestitionen

Rentenmarkt

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

Zinsrisiko

Zinsänderungen färben auf den Wert der Anleihen ab. Wie der Wert beeinflusst wird, hängt von den Eigenschaften der Anleihe ab. Es ist daher von

entscheidender Bedeutung, ob es sich um eine festverzinsliche, variabel verzinsliche oder eventuell um eine indexierte Anleihe handelt. Die sogenannte Duration einer Anleihe sagt etwas über die voraussichtliche Kursänderung der Anleihe aus, wenn sich das Zinsniveau ändert. Je länger die Duration, desto stärker ändert sich der Kurs im Rahmen einer Zinsänderung. Die Duration stellt eines der Instrumente zur Steuerung des Risikos in Rentenfonds dar.

Kreditrisiko

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

Besondere Risiken bei Aktieninvestitionen

Schwankungen am Aktienmarkt

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

Anlagestil

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

Anlagebereich

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

Rechnungsbezogene Schätzungen und Schätzungsunsicherheit

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

Es wurden im Rahmen der Rechnungslegung keine wesentlichen Unsicherheiten oder außerordentliche Umstände bei dem Ansatz und der Bewertung der Vermögenswerte und Verbindlichkeiten der Gesellschaft zum 31. Dezember 2020 festgestellt.

Wesentliche Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

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

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

<p>Verwaltungsrat</p> <p>Vorsitzender Hans Lindum Møller 68 Jahre Direktor</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2004, jüngste Wiederwahl 2020 und zur Wahl 2022.</p>	<p>Aufsichtsratsvorsitzende der:</p> <p>Aufsichtsratsmitglied der:</p> <p>Direktor und Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Dan Spedition A/S • Syd Fund Management A/S • Den selvejende Fond Dybbøl Mølle • Marina Minde P/S
<p>Stellv. Vorsitzende</p> <p>Linda Sandris Larsen 42 Jahre Lektorin</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2013, jüngste Wiederwahl 2019 und zur Wahl 2021.</p>	<p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Syd Fund Management A/S
<p>Niels Therkelsen 61 Jahre Direktor</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 1987, jüngste Wiederwahl 2019 und zur Wahl 2021.</p>	<p>Direktor und Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • NT Holding af 12. september 2005 ApS • Universal Balance Health Wisdom ApS • Business Leasing Danmark ApS • Hansaring Kiel ApS • J.A.N. Invest GmbH • Schlossalle Glücksburg GmbH
<p>Svend Erik Kriby 60 Jahre Direktor</p> <p>Aktuell Verwaltungsratsmitglied seit 2020 und zur Wahl 2022. Verwaltungsratsmitglied im Zeitraum 2006 bis 2018.</p>	<p>Aufsichtsratsvorsitzende der:</p> <p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Kriby Holding A/S • Sitecover A/S • EK Entreprise A/S • Byens Tag og Facade A/S
<p>Jesper Aabenhus Rasmussen 58 Jahre Rechtsanwalt</p> <p>Verwaltungsratsmitglied seit 2020 und zur Wahl 2022.</p>	<p>Aufsichtsratsvorsitzende der:</p> <p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Energiservice+ A/S • VVS Søberg A/S • KK Holding, Vojens A/S • Betapack A/S • Energi og Miljø Vojens A/S • Gastrolux 2004 A/S • K/S München-Atrium • K/S krefeld • Lars Larsens JYSK Fond • LLJF ApS • LLG A/S • Søren Jensen Rådgivende Ingeniørfirma A/S • Skatepro ApS • LKL ApS • New Nordic Engineering A/S • Søren Jensen Project Controlling A/S
<p>Vorstand</p> <p>Steffen Ussing 52 Jahre</p> <p>Direktor seit 2020.</p>	<p>Aufsichtsratsmitglied der:</p>	<ul style="list-style-type: none"> • Investering Danmark
<p>Die Verwaltungsratsarbeit umfasst die Investeringsforeningen Sydinvest, Investeringsforeningen Finansco, Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje und den Kapitalfonds TDC Pension Emerging Markets.</p>		

Vermerk der Geschäftsleitung

Verwaltungsrat und Geschäftsleitung haben den Jahresbericht der Investeringsforeningen Sydinvest für das Geschäftsjahr vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2020 festgestellt.

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

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

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

Der Jahresbericht wird der Anteilhaberversammlung zur Genehmigung vorgelegt.

Aabenraa, 25. Februar 2021

Verwaltungsrat

Hans Lindum Møller
Vorsitzender

Linda Sandris Larsen

Niels Therkelsen

Svend Erik Kriby

Jesper Aabenhus Rasmussen

Geschäftsführung der Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Versammlungsleiter

Thomas Carsten Clausen

Bestätigungsvermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die Anleger der Investeringsforeningen Sydinvest

Prüfungsurteil

Wir haben die Jahresabschlüsse der einzelnen Abteilungen der Investeringsforeningen Sydinvest - bestehend aus Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz, Anhang sowie gemeinsamen Anhangangaben, einschließlich Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden der einzelnen Abteilungen - für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr geprüft. Die Jahresabschlüsse werden nach dem dänischen Gesetz über Investmentfonds u.a.m. aufgestellt.

Nach unserer Beurteilung vermitteln die Jahresabschlüsse in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Investmentfonds u.a.m. ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens-, Finanz-, und Ertragslage der Abteilungen zum 31. Dezember 2020 sowie des Ergebnisses der Geschäftstätigkeiten der Abteilungen für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr.

Unser Prüfungsurteil stimmt mit unserem Prüfungsbericht für den Aufsichtsrat überein.

Grundlage des Prüfungsurteils

Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit den internationalen Prüfungsstandards sowie sonstigen in Dänemark gültigen Vorschriften durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Standards und Vorschriften ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der Jahresabschlüsse" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Unabhängigkeit

In Übereinstimmung mit dem internationalen Verhaltenskodex für Wirtschaftsprüfer (IESBA's Verhaltenskodex) sowie sonstigen in Dänemark gültigen Vorschriften sind wir von dem Fonds unabhängig und erfüllen sämtliche sonstigen ethischen Auflagen nach diesen Standards und Vorschriften.

Nach unserem besten Wissen und Gewissen haben wir keine verbotenen Nichtprüfungleistungen, gemäß Artikel 5 Abs. 1 der Verordnung (EU) Nr. 537/2014 erbracht.

Bestellung des Abschlussprüfers

Wir wurden zum ersten Mal am 28. März 2017 als Abschlussprüfer der Investeringsforeningen Sydinvest für das Geschäftsjahr 2017 bestellt. Wir sind jährlich durch Mitgliederversammlungsbeschluss für eine zusammenhängende Auftragsperiode von 3 Jahren bis zu dem Geschäftsjahr 2020 wieder neu bestellt worden.

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte

Besonders wichtige Prüfungssachverhalte sind solche Sachverhalte, die nach unserem pflichtgemäßen Ermessen am bedeutsamsten für unsere Prüfung der Jahresabschlüsse für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr waren. Diese Sachverhalte wurden im Zusammenhang mit unserer Prüfung der Jahresabschlüsse als Ganzem und bei der Bildung unseres Prüfungsurteils hierzu berücksichtigt. Wir geben kein gesondertes Prüfungsurteil zu diesen Sachverhalten ab. Für jeden der nachfolgend genannten Sachverhalte erfolgt die Erläuterung zur jeweiligen Begutachtung als Bestandteil unserer Prüfung in Zusammenhang mit dem jeweiligen Sachverhalt.

Wir haben unsere Verantwortung in Übereinstimmung mit den Bestimmungen im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung der Jahresabschlüsse" unseres Vermerks erfüllt, unter Berücksichtigung der wesentlichen Sachverhalte der Prüfung. Unsere Prüfung beinhaltete die Ausarbeitung und Durchführung von Prüfungshandlungen als Ergebnis unserer Bewertung des Risikos wesentlicher falscher Darstellungen in den Jahresabschlüssen. Das Ergebnis unserer Prüfungshandlungen, einschließlich der von uns zur Bewertung des nachfolgend genannten Sachverhalts durchgeführten Prüfungshandlungen, bildet die Grundlage unseres Prüfungsurteils zu den Jahresabschlüssen in ihrer Gesamtheit.

Bewertung von Finanzinstrumenten

Die Bewertung der Investitionen der Abteilungen in Schuldverschreibungen, Aktien, Investmentanteilen und derivativen Finanzinstrumenten (gemeinsam „Finanzinstrumente“) zum beizulegenden Zeitwert bildet einen wesentlichen Teil des Vermögens und der Erträge der Abteilungen.

Aus unserer Sicht sind diese Investitionen nicht mit erheblichem Risiko für wesentlich falsche Darstellungen in den Jahresabschlüssen behaftet, da sich die Finanzinstrumente der Abteilungen aus liquiden börsennotierten Finanzinstrumenten auf einem aktiven Markt zusammensetzen und nur in begrenztem Umfang sich aus weniger liquiden börsennotierten und nicht börsennotierten Finanzinstrumenten zusammensetzen, bei denen der beizulegende Zeitwert mittels anerkannter Bewertungsmethoden und Einschätzungen der Geschäftsführung festgelegt wird.

Auf Grund der Bedeutsamkeit der Finanzinstrumente für das Gesamtvermögen und die Erträge der Abteilungen sind wir der Auffassung, dass die Bewertung der Finanzinstrumente der Abteilungen einen zentralen Sachverhalt der Prüfung darstellt.

Unsere Prüfungshandlungen, die sich u.a. auf die Bewertung der Finanzinstrumente der einzelnen Abteilungen richteten, umfassten u.a.:

- Test der Registrierungssysteme, der Geschäftsgänge und der internen Kontrolle, einschl. der EDV und der systembasierten Kontrolle, welche die Bewertung von Finanzinstrumenten unterstützen.
- Stichprobenartige Überprüfung der Abgleichung von Finanzinstrumenten mit den Informationen der Depotbank sowie stichprobenartige Überprüfung der Bewertung dieser Instrumente durch den Vergleich mit unabhängigen Preisquellen.
- Bewertung und stichprobenartige Überprüfung der angewandten Bewertungsmethoden und der Bewertung der Unternehmensführung bei der Festsetzung des beizulegenden Zeitwertes von börsennotierten Finanzinstrumenten mit geringer Liquidität und nicht börsennotierten Finanzinstrumenten.

Die prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente der einzelnen Abteilungen hinsichtlich börsennotierter Instrumente, hinsichtlich der Instrumente, die an einem sonstigen geregelten Markt notiert sind und hinsichtlich sonstiger Finanzinstrumente findet sich im Anhang des Jahresabschlusses der jeweiligen Unternehmenseinheit.

Stellungnahme zu den Lageberichten

Die Geschäftsführung ist verantwortlich für die Erstellung des Lageberichts und der Lageberichte der einzelnen Abteilungen, nachfolgend als "Lageberichte" bezeichnet.

Unser Prüfungsurteil zu den Jahresabschlüssen umfasst nicht die Lageberichte und wir geben daher kein Prüfungsurteil mit Prüfungssicherheit über den Lagebericht ab.

Im Zusammenhang mit der Prüfung der Jahresabschlüsse ist es unsere Verantwortung, die Lageberichte zu lesen und daraufhin zu überprüfen, ob die Lageberichte wesentlich von den Jahresabschlüssen abweichen oder unvereinbar sind mit den Informationen, die wir im Zusammenhang mit der Prüfung erhalten haben oder in sonstiger Weise wesentliche falsche Darstellungen enthalten.

Unsere Verantwortung ist es ebenfalls, zu überprüfen, ob die Lageberichte die erforderlichen Informationen gemäß dem dänischen Gesetz über Investmentfonds u.a. enthalten

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung sind wir der Auffassung, dass die Lageberichte mit den Jahresabschlüssen übereinstimmen und gemäß den gesetzlichen Vorschriften des dänischen Gesetzes über Investmentfonds u.a. erstellt wurden. Wir haben keinerlei wesentliche falsche Darstellungen in den Lageberichten festgestellt.

Verantwortung der Geschäftsführung für die Jahresabschlüsse

Die Aufstellung von den Jahresabschlüssen der einzelnen Abteilungen, die in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Investmentfonds u.a.m. ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermitteln, liegt in der Verantwortung der Geschäftsführung. Die Geschäftsführung ist ferner für eine interne Kontrolle verantwortlich, welche die Geschäftsführung für erforderlich hält um Jahresabschlüsse ohne wesentliche falsche Darstellungen aufzustellen, ungeachtet dessen, ob diese auf dolose Handlungen oder Fehler zurückzuführen sind.

Bei der Aufstellung der Jahresabschlüsse ist die Geschäftsführung dafür verantwortlich, die Fähigkeit der Abteilungen zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit zu beurteilen, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben sowie dafür, den Rechnungslegungsgrundsatz der Fortführung der Unternehmenstätigkeit bei der Aufstellung der Jahresabschlüsse anzuwenden, es sei denn die Geschäftsführung beabsichtigt die Abteilungen zu liquidieren, die Unternehmenstätigkeit einzustellen oder hat keine andere realistische Alternative dazu.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Unser Ziel ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob die Jahresabschlüsse in ihrer Gesamtheit frei von wesentlichen falschen Darstellungen sind, ungeachtet dessen, ob diese auf dolose Handlungen oder Fehler zurückzuführen sind, und einen Bestätigungsvermerk mit Prüfungsurteil abzugeben. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass bei einer Prüfung, die in Übereinstimmung mit internationalen Prüfungsstandards und sonstigen in Dänemark gültigen Vorschriften durchgeführt wird, wesentliche falsche Darstellungen, falls solche vorliegen, stets aufgedeckt werden. Falsche Darstellungen können infolge von dolosen Handlungen oder Fehlern entstehen und werden als wesentlich angesehen, falls es billigerweise erwartet werden kann, dass sie im Einzelnen oder gemeinsam finanzielle Beschlüsse, welche die Abschlussadressaten auf Grundlage der Jahresabschlüsse treffen, beeinflussen.

Im Zuge einer Prüfung, die in Übereinstimmung mit internationalen Standards und sonstigen in Dänemark gültigen Vorschriften durchgeführt wird, nehmen wir entsprechende Beurteilungen vor und halten professionelle Skepsis während der Prüfung aufrecht. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko für wesentliche falsche Darstellungen in den Jahresabschlüssen, ungeachtet dessen, ob diese auf dolose Handlungen oder Fehler zurückzuführen sind; wir legen Prüfungshandlungen fest und führen entsprechende Prüfungshandlungen durch und wir erlangen daraus einen Prüfungsnachweis, der ausreicht und dazu geeignet ist, Grundlage für unser Prüfungsurteil zu bilden. Das Risiko dafür, dass wesentliche falsche Darstellungen infolge von dolosen Handlungen nicht aufgedeckt werden, ist höher, als wesentliche falsche Darstellungen, die infolge von Fehlern entstehen, da dolose Handlungen Verschwörungen, Urkundenfälschung, bewusste Weglassungen, Irreführung oder Außerachtlassung interner Kontrollen umfassen können.
- erlangen wir Kenntnis von der internen Kontrolle, die für die Prüfung relevant ist um Prüfungshandlungen festzulegen, die den Umständen nach angemessen sind, die aber keine Beurteilung über die Wirksamkeit der internen Kontrolle der Abteilungen bezwecken.
- nehmen wir dazu Stellung, ob die durch die Geschäftsführung angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Schätzwerte in der Rechnungslegung und dazugehörige Auskünfte, welche die Geschäftsführung erteilt hat, angemessen sind.
- stellen wir fest, ob die durch die Geschäftsführung erstellten Jahresabschlüsse auf Grundlage des Grundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit angemessen sind und ob es auf Grundlage des erlangten Prüfungsnachweises Ereignisse oder Sachverhalte gibt, die mit wesentlicher Unsicherheit verbunden sind und welche dazu führen können, dass erheblicher Zweifel über die Fähigkeit der Abteilungen, ihre Unternehmenstätigkeit fortzuführen, aufkommt. Falls wir zu dem Ergebnis kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir dazu verpflichtet, in unserem Bestätigungsvermerk auf entsprechende Daten in den Jahresabschlüssen aufmerksam zu machen oder falls solche Daten nicht ausreichen, unseren Bestätigungsvermerk zu modifizieren. Unser Prüfungsurteil gründet auf dem Prüfungsnachweis, der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangt wird. Künftige Ereignisse können jedoch dazu führen, dass die Abteilungen ihre Unternehmenstätigkeit nicht fortführen können.
- nehmen wir zu der Gesamtdarstellung, Struktur und dem Inhalt der Jahresabschlüsse sowie zu den im jeweiligen Anhang enthaltenen Angaben Stellung, wie wir auch Stellung dazu nehmen, ob die Jahresabschlüsse die entsprechenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse in einer solchen Weise widerspiegeln, dass ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild davon gegeben wird.

Wir tauschen uns mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. über den geplanten Umfang und die geplante zeitliche Einteilung der Prüfung sowie über bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschl. etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung erkennen, aus.

Wir erklären den für die Überwachung Verantwortlichen gegenüber, dass wir sämtliche erforderlichen berufsethischen Unabhängigkeitsanforderungen erfüllen und legen sämtliche Sachverhalte und sonstigen Umstände dar, die berechtigten Grund zu der Annahme geben könnten, dass sie unsere Unabhängigkeit beeinträchtigen, und erläutern gegebenenfalls die getroffenen Schutzmaßnahmen.

Basierend auf den für die Überwachung Verantwortlichen mitgeteilten Tatsachen, legen wir die Sachverhalte dar, die von wesentlicher Bedeutung für die Prüfung der Jahresabschlüsse der aktuellen Berichtsperiode waren und somit besonders bedeutsame Prüfungssachverhalte darstellen. Wir beschreiben diese Sachverhalte in unserem Bestätigungsvermerk, es sei denn geltende gesetzliche Vorschriften oder sonstige Regelungen stehen der Offenlegung entgegen oder es sei denn, wir stellen in äußerst seltenen Fällen fest, dass der Sachverhalt nicht in unserem Bestätigungsvermerk angegeben werden sollte, da berechtigterweise erwartet werden kann, dass die sich daraus ergebenden negativen Auswirkungen den Nutzen, den das öffentliche Interesse an einer solchen Angabe zieht, überwiegen.

Kopenhagen, den 25. Februar 2021

ERNST & YOUNG
Godkendt Revisionspartnerselskab
CVR no. 30 70 02 28

Lars Rhod Søndergaard
State Authorised
Public Accountant
mne28632

Michael Laursen
State Authorised
Public Accountant
mne26804

Fondsberichte und Jahresabschlüsse

Allgemeine Leseanleitung

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

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

Daher beschreiben wir in diesem Bericht die übergeordnete Marktentwicklung, die generellen Risiken und das Risikomanagement für sämtliche Teilfonds im Abschnitt "Bericht der Geschäftsleitung". Wir empfehlen diese Abschnitte im Zusammenhang mit den spezifischen Fondsberichten zu lesen, um sich umfassend über die Entwicklung und die besonderen Verhältnisse und Risiken, die für die einzelnen Teilfonds maßgeblich sind, zu informieren.

Leseanleitung für den Fondsbericht

Anlagepolitik

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

Risikoprofil

Die Risikoeinstufung ist der Risikoskala aus den Wesentlichen Anlegerinformationen zu entnehmen. Das Risiko wird von 1 bis 7 eingestuft, wobei 1 das geringste Risiko und 7 das größte Risiko darstellt. Die Kategorie 1 bedeutet keine vollkommen sichere Investition. Die Risikoeinstufung hängt von dem Umfang der Ertragschwankungen im Fonds der zurückliegenden 5 Jahre ab. Umfassende historische Schwankungen bewirken ein hohes Risiko, während geringfügige Schwankungen ein niedriges Risiko mit sich führen.

Entwicklung

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

Benchmark

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

Gewinn-und-Verlustrechnung

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

Bilanz

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

Wesentliche Anlegerinformationen

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

Fonde KL

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

2020 erwirtschaftete der Fonds einen Ertrag von 0,94 %. Der Markt schnitt besser ab als zum Jahresanfang erwartet.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 gingen wir davon aus, dass der Hypothekenmarkt nach wie vor von der offensiven Geldpolitik der Notenbanken profitieren würde, die indirekt eine breite Schar ausländischer Investoren angezogen hat. Das Jahr fing auch wie erwartet an, aber danach verbreitete sich das Coronavirus rund um den Globus und bei dem Spread der Hypothekenanleihen konnten so umfassende Schwankungen festgestellt werden wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Im restlichen Jahresverlauf reduzierte sich der Spread bei den dänischen Hypothekenanleihen laufend und die Verluste vom März konnten mehr als kompensiert werden. Der Umstand, dass die Hypothekenanleihen erneut bessere Erträge bescherten als die dänischen Staatsanleihen, ist beispielsweise den positiven Nachrichten zum Ende des Jahres zuzuschreiben. Dabei handelte es sich um die US-Präsidentenwahlen, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU, weitere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19 sowie um ein anhaltendes Interesse bei den ausländischen Investoren.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem Ertrag der Staatsanleihen mit dem gleichen Zinsrisiko liegt. Die verbesserte Performance ist darauf zurückzuführen, dass der Fonds einen geringen Anteil an lang laufenden kündbaren Hypothekenanleihen hatte, die solide Erträge abwarfen und einen größeren Anteil an Anleihen mit sehr kurzer Duration hatte, um die Duration insgesamt zu reduzieren. Der große Anteil mit kurzer Duration ist sorgfältig aufgrund von Hochkuponanleihen mit niedriger Auslosungsquote sowie mit Zinsobergrenze, die von den Darlehensnehmern zurückgekauft werden, ausgewählt. Diese Zusammensetzung führte einen wesentlich besseren Ertrag mit sich als aus kurz laufenden Staatsanleihen.

Fonde KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	4.911	309	3.706	8.604	14.036
Fondsvermögen	524.566	544.041	518.814	517.039	605.302
Umlaufende Anteile Nominal	606.484	626.170	585.576	574.760	667.616
Umlaufende Anteile Stück	6.064.842	6.261.696	5.855.756	5.747.600	6.676.162
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	86,49	86,88	88,60	89,96	90,67
Ertrag pro Anteil	0,60	1,20	1,80	2,00	2,20
Ertrag (%) ^{*)}	0,94 %	0,09 %	0,73 %	1,69 %	2,45 %
Gesamtkostenquote	0,36 %	0,48 %	0,52 %	0,52 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,24 %	0,45 %	0,55 %	0,55 %	0,55 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,05 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,01	1,19	1,52	1,08	1,13
Standardabweichung (5 Jahre)	1,50	1,08	1,18	1,56	1,69

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	6.049	10.193
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.049	10.193
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	753	-7.342
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-4	-1
Kursgewinne und -verluste insgesamt	749	-7.343
Einnahmen insgesamt	6.798	2.850
4. Verwaltungsaufwand	-1.887	-2.541
Nettojahresergebnis	4.911	309
5. Gewinnverwendung		
Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	3.639	7.514
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	495
Auskehrungsbetrag	3.639	8.009
Vortrag auf Fondsvermögen	1.272	-7.700
Verfügungen insgesamt	4.911	309

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	10.059	8.007
Flüssige Bestände insgesamt	10.059	8.007
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	512.742	531.549
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	3.074
Anleihen insgesamt	512.742	534.623
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.909	2.688
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.909	2.688
AKTIVA INSGESAMT	524.710	545.318
PASSIVA		
6. Fondsvermögen		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	144	338
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	939
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	144	1.277
PASSIVA INSGESAMT	524.710	545.318

Fonde KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	6.166	10.217
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	18	19
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-135	-43
Zinserträge insgesamt	6.049	10.193
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	520	-7.373
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	233	31
Anleihen insgesamt	753	-7.342
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	4	1
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	4	1
4. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	790	900
Investmentverwaltung	457	541
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	640	1.100
Fondsspezifische Kosten insgesamt	1.887	2.541
5. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	495	0
Zinsen	6.184	10.236
Kursgewinne zur Ausschüttung	-5.204	-6.992
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	27	132
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.502	3.376
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-1.887	-2.541
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	1.007	-117
Verwaltungskosten insgesamt	-880	-2.658
Auskehrungsbetrag brutto	622	718
Freiwillige Auskehrung	3.017	7.291
Auskehrungsbetrag	3.639	8.009

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	626.170	585.576
Ausgaben des Jahres	5.214	43.094
Rücknahmen des Jahres	-24.900	-2.500
Umlaufende Anteile insgesamt	606.484	626.170
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	544.041	518.814
Ausgaben des Jahres	4.492	37.610
Rücknahmen des Jahres	-21.396	-2.191
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	32	39
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-7.514	-10.540
	3.639	7.514
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.272	-7.700
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	495
Fondsvermögen zum Jahresultimo	524.566	544.041
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,75 %	98,27 %
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 %
	97,75 %	98,27 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,25 %	1,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	20,18 %	29,07 %
Anleihen 4- 6 Jahre	17,40 %	22,24 %
Anleihen 2- 4 Jahre	23,11 %	5,54 %
Anleihen 0- 2 Jahre	37,06 %	41,42 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,25 %	1,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	69,44 %	73,57 %
Staatsanleihen	28,31 %	24,70 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,25 %	1,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

HøjrenteLande KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gegen Fondswährung abgesichert.

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK	3,21 %	3,50 %	10,81 %	11,39 %
Emerging Market Bonds B EUR d	3,76 %	3,50 %	10,81 %	11,66 %
HøjrenteLande W DKK d	3,88 %	3,50 %	11,52 %	11,39 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und einige der Anteilsklassen des Fonds rentierten besser und andere wiederum schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren.

Der Zinsunterschied zwischen Anleihen der Emerging Markets und US-Staatsanleihen zog auf 3,5 Prozentpunkte an, was jedoch von rückläufigen US-Zinsen kompensiert wurde, wonach der Effektivzins für Anleihen der Emerging Markets, die auf USD lauten, auf 4,55 % nachgab. Ein Großteil der Benchmark-Länder konnte ein Plus verzeichnen.

Die Abweichung des Fonds gegenüber der Benchmark sind der Länder- und Anleihenwahl zuzuschreiben, die positiv zum relativen Ertrag beitrug. Die Untergewichtung in Libanon, die Übergewichtung in Russland sowie Anleihenwahl in Mexiko färbten positiv auf den relativen Ertrag ab. Dagegen trug die Übergewichtung in Oman und Venezuela negativ bei.

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	57.060	299.026	-348.567	350.215	396.737
Fondsvermögen	2.354.504	2.794.548	3.026.990	4.139.675	4.502.025

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	111.258	155.606
Zinserträge und Dividenden insgesamt	111.258	155.606
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-171.956	280.812
2. Derivative Finanzinstrumente	147.802	-103.318
Devisenkonto	-1.609	489
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-500	-670
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-26.263	177.313
Einnahmen insgesamt	84.995	332.919
4. Verwaltungsaufwand	-27.935	-33.893
Nettojahresergebnis	57.060	299.026

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-6.921	42.963
Flüssige Bestände insgesamt	-6.921	42.963
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	2.244.557	2.668.660
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	27.163	26.040
Anleihen insgesamt	2.271.720	2.694.700
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	61.435	13.461
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	61.435	13.461
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	33.863	47.917
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	7.669	5.537
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	41.532	53.454
AKTIVA INSGESAMT	2.367.766	2.804.578
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	2.354.504	2.794.548
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	1.204	720
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.204	720
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	4.389	5.433
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	7.669	3.877
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	12.058	9.310
PASSIVA INSGESAMT	2.367.766	2.804.578
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK	1.896.951	2.244.618
Emerging Market Bonds B EUR d h	92.934	135.988
HøjrenteLande W DKK d h	364.619	413.942
Insgesamt	2.354.504	2.794.548

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	80	950
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	110.214	152.298
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.266	2.630
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-302	-272
Zinserträge insgesamt	111.258	155.606
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-169.758	276.898
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-2.198	3.914
Anleihen insgesamt	-171.956	280.812
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	125.334	-110.361
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	22.468	7.043
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	147.802	-103.318
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	511	679
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-11	-9
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	500	670
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	4.722	5.755
Investmentverwaltung	10.867	13.122
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	12.346	15.016
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	27.935	33.893

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	2.794.548	3.026.990
Ausgaben des Jahres	242.999	104.419
Rücknahmen des Jahres	-638.572	-529.188
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	3.227	1.639
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-106.220	-112.211
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	1.461	3.873
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	116.166	106.220
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-60.845	191.824
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.740	982
Fondsvermögen zum Jahresultimo	2.354.504	2.794.548
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	111.560	155.878
Kursgewinne zur Ausschüttung	38.502	-11.933
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-7.267	-4.346
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	142.795	139.599
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande A DKK	115.075	112.157
Emerging Market Bonds B EUR d h	5.636	6.792
HøjrenteLande W DKK d h	22.084	20.650
Auskehrungsbetrag insgesamt	142.795	139.599
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	95,33 %	95,49 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,15 %	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	2,56 %	0,46 %
	99,04 %	96,88 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,96 %	3,12 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	55,19 %	62,99 %
Anleihen 4- 6 Jahre	22,17 %	14,42 %
Anleihen 2- 4 Jahre	11,35 %	10,60 %
Anleihen 0- 2 Jahre	7,77 %	8,41 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,52 %	3,58 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	7,54 %	4,96 %
Mexiko	6,32 %	6,35 %
Russland	5,72 %	6,54 %
Katar	5,40 %	3,57 %
Türkei	5,36 %	5,24 %
Ukraine	4,61 %	3,09 %
Ägypten	4,21 %	3,00 %
Südafrika	4,04 %	3,72 %
Sonstige	53,28 %	59,95 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,52 %	3,58 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	212.322	432.357
Insgesamt	212.322	432.357
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-120.170	-242.143
Insgesamt	-120.170	-242.143
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	1.916.807	2.084.671
US-Dollar (USD)	-1.858.764	-2.083.586
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	47.168	230.386	-264.455	274.035	382.519
Fondsvermögen	1.896.951	2.244.618	2.302.462	3.107.323	4.333.968
Umlaufende Anteile Nominal	2.284.604	2.687.610	2.948.049	3.082.310	4.434.147
Umlaufende Anteile Stück	22.846.039	26.876.104	29.480.491	30.823.096	44.341.465
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	83,03	83,52	78,10	100,81	97,74
Ertrag pro Anteil	4,00	3,10	2,80	14,30	4,80
Ertrag (%) ¹⁾	3,21 %	10,81 %	-9,75 %	8,39 %	9,00 %
Benchmarkperformance (%)	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %	8,27 %
Gesamtkostenquote	1,28 %	1,30 %	1,33 %	1,33 %	1,33 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,41 %	1,40 %	1,45 %	1,46 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,50	0,26	0,37	0,56
Standardabweichung (5 Jahre)	9,98	6,10	6,21	6,71	7,24

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	71.728	259.518
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-24.560	-29.132
Nettoergebnis insgesamt	47.168	230.386
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	3.899	4.725
Investmentverwaltung	8.808	10.074
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	11.853	14.333
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	24.560	29.132
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	91.384	83.316
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.583	553
Auskehrungsbetrag	92.967	83.869
Vortrag auf Fondsvermögen	-45.799	146.517
Verfügungen insgesamt	47.168	230.386
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	553	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-118	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	115.075	112.157
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	115.510	112.157
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-24.560	-29.132
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	2.017	844
Verwaltungskosten insgesamt	-22.543	-28.288
Auskehrungsbetrag	92.967	83.869

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	4.008	4.932
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.003	420
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	7.011	5.352
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	2.687.610	2.948.049
Ausgaben des Jahres	108.700	58.699
Rücknahmen des Jahres	-511.706	-319.138
Umlaufende Anteile insgesamt	2.284.604	2.687.610
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	2.244.618	2.302.462
Ausgaben des Jahres	83.692	46.585
Rücknahmen des Jahres	-399.235	-254.065
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	2.613	1.284
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-83.316	-82.545
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	1.411	511
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	91.384	83.316
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-45.799	146.517
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	1.583	553
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.896.951	2.244.618

Emerging Market Bonds B EUR d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-7	14.530	-13.944	13.368	14.218
Fondsvermögen	92.934	135.988	140.505	156.470	168.057
Umlaufende Anteile Nominal	118.000	172.409	190.354	163.570	180.088
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.585.140	2.307.104	2.550.690	2.196.916	2.434.251
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	7,88	7,89	7,38	9,57	9,29
Ertrag pro Anteil (EUR)	0,40	0,30	0,27	1,38	0,48
Ertrag in EUR (%) ¹⁾²⁾	3,76 %	10,81 %	-9,85 %	8,42 %	9,48 %
Benchmarkperformance in EUR (%) ²⁾	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %	8,32 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,16 %	1,17 %	1,17 %	1,16 %	1,15 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,67 %	1,67 %	1,67 %	1,66 %	1,66 %
Indirekte Transaktionskosten	0,39 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,44	0,60	0,40	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,98	5,31	6,34	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.157	16.137
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.164	-1.607
Nettoergebnis insgesamt	-7	14.530
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	205	302
Investmentverwaltung	466	622
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	493	683
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.164	1.607
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.719	5.172
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-2	101
Auskehrungsbetrag	4.717	5.273
Vortrag auf Fondsvermögen	-4.724	9.257
Verfügungen insgesamt	-7	14.530
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	101	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-32	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	5.636	6.793
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	5.705	6.793
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-1.164	-1.607
	176	87
Verwaltungskosten insgesamt	-988	-1.520
Auskehrungsbetrag	4.717	5.273

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	170	250
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	170	250
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	172.409	190.354
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-684	305
Ausgaben des Jahres	3.314	29.640
Rücknahmen des Jahres	-57.039	-47.890
Umlaufende Anteile insgesamt	118.000	172.409
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	135.988	140.505
Ausgaben des Jahres	2.471	22.692
Rücknahmen des Jahres	-40.487	-36.682
Nettoaufgabenanschläge bzw. Nettorücknahmeanschläge	145	79
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-5.172	-5.139
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-4	3
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.719	5.172
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-4.724	9.257
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-2	101
Fondsvermögen zum Jahresultimo	92.934	135.988

HøjrenteLande W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

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

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	12.110	57.263
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.211	-3.153
Nettoergebnis insgesamt	9.899	54.110
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	618	912
Investmentverwaltung	1.593	2.241
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.211	3.153
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	20.063	17.732
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	159	328
Auskehrungsbetrag	20.222	18.060
Vortrag auf Fondsvermögen	-10.322	36.050
Verfügungen insgesamt	9.900	54.110
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	328	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-35	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	22.084	20.650
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	22.377	20.650
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-2.211	-3.153
	56	563
Verwaltungskosten insgesamt	-2.155	-2.590
Auskehrungsbetrag	20.222	18.060

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	189	231
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.927
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	189	3.158
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	492.549	743.260
Ausgaben des Jahres	198.432	44.108
Rücknahmen des Jahres	-254.833	-294.819
Umlaufende Anteile insgesamt	436.148	492.549
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	413.942	584.023
Ausgaben des Jahres	156.836	35.142
Rücknahmen des Jahres	-198.850	-238.441
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	469	276
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-17.732	-24.527
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	55	3.359
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	20.063	17.732
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-10.323	36.050
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	159	328
Fondsvermögen zum Jahresultimo	364.619	413.942

HøjrenteLande Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

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

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gegen Fondswährung abgesichert

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Acc KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande A DKK Akk	3,34 %	3,50 %	10,69 %	11,39 %
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	3,83 %	3,50 %	10,99 %	11,66 %
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	4,52 %	3,50 %	11,64 %	11,66 %
HøjrenteLande W DKK Acc h	4,03 %	3,50 %	11,50 %	11,39 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und einige der Anteilsklassen des Fonds rentierten besser und andere wiederum schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Der Zinsunterschied zwischen Anleihen der Emerging Markets und US-Staatsanleihen zog auf 3,5 Prozentpunkte an, was jedoch von rückläufigen US-Zinsen kompensiert wurde, wonach der Effektivzins für Anleihen der Emerging Markets, die auf USD lauten, auf 4,55 % nachgab. Ein Großteil der Benchmark-Länder konnte ein Plus verzeichnen.

Die Abweichung des Fonds gegenüber der Benchmark sind der Länder- und Anleihenwahl zuzuschreiben, die positiv zum relativen Ertrag beitrug. Die Untergewichtung in Libanon, die Übergewichtung in Russland sowie Anleihenwahl in Mexiko färbten positiv auf den relativen Ertrag ab. Dagegen trug die Übergewichtung in Oman und Venezuela negativ bei.

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	52.313	178.416	-177.918	151.082	128.131
Fondsvermögen	1.508.711	1.579.503	1.969.190	1.959.988	1.690.421

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	70.103	86.147
Zinserträge und Dividenden insgesamt	70.103	86.147
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-100.965	159.665
2. Derivative Finanzinstrumente	96.214	-54.363
Devisenkonto	-742	363
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-313	-388
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-5.806	105.277
Einnahmen insgesamt	64.297	191.424
4. Verwaltungsaufwand	-11.984	-13.008
Nettojahresergebnis	52.313	178.416

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	1.260	18.812
Flüssige Bestände insgesamt	1.260	18.812
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.431.840	1.511.976
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	17.556	13.628
Anleihen insgesamt	1.449.396	1.525.604
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	43.740	7.617
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	43.740	7.617
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	21.629	27.119
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.598	2.962
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	25.227	30.081
AKTIVA INSGESAMT	1.519.623	1.582.114
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	1.508.711	1.579.503
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	5.793	420
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	5.793	420
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.522	1.699
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.597	492
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	5.119	2.191
PASSIVA INSGESAMT	1.519.623	1.582.114
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande A DKK Akk	389.601	441.763
Emerging Market Bonds B EUR Acc h	55.048	58.918
Emerging Market Bonds I EUR Acc h	216.433	329.337
HøjrenteLande W DKK Acc h	847.629	749.485
Insgesamt	1.508.711	1.579.503

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	20	494
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	69.562	84.417
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	798	1.442
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-277	-206
Zinserträge insgesamt	70.103	86.147
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-99.670	157.224
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.295	2.441
Anleihen insgesamt	-100.965	159.665
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	82.551	-57.417
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	13.663	3.054
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	96.214	-54.363
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	320	400
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-7	-12
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	313	388

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.318	2.459
Investmentverwaltung	6.916	7.298
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.750	3.251
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	11.984	13.008
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.579.503	1.969.190
Ausgaben des Jahres	184.545	226.619
Rücknahmen des Jahres	-308.831	-797.497
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.181	2.775
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	52.313	178.416
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.508.711	1.579.503
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	94,90 %	95,72 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,16 %	0,86 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	2,52 %	0,46 %
	98,58 %	97,04 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,42 %	2,96 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	54,76 %	63,31 %
Anleihen 4- 6 Jahre	22,07 %	14,68 %
Anleihen 2- 4 Jahre	11,32 %	10,61 %
Anleihen 0- 2 Jahre	7,91 %	7,98 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,94 %	3,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	7,70 %	4,91 %
Mexiko	6,09 %	6,22 %
Russland	5,86 %	6,56 %
Türkei	5,44 %	5,35 %
Katar	5,35 %	3,67 %
Ukraine	4,51 %	3,12 %
Ägypten	4,13 %	3,01 %
Südafrika	3,96 %	3,96 %
Sonstige	53,02 %	59,78 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,94 %	3,42 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	134.860	239.219
Insgesamt	134.860	239.219
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-76.635	-133.918
Insgesamt	-76.635	-133.918
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	985.382	885.240
Euro (EUR)	216.639	289.835
US-Dollar (USD)	-1.165.513	-1.174.267
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	9.702	46.099	-54.224	56.017	60.984
Fondsvermögen	389.601	441.763	466.914	556.226	763.384
Umlaufende Anteile Nominal	193.548	226.800	265.337	285.284	424.373
Umlaufende Anteile Stück	1.935.481	2.268.001	2.653.371	2.852.843	4.243.725
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	201,29	194,78	175,97	194,97	179,89
Ertrag (%) ¹⁾	3,34 %	10,69 %	-9,75 %	8,39 %	8,76 %
Benchmarkperformance (%)	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %	8,27 %
Gesamtkostenquote	1,28 %	1,30 %	1,31 %	1,34 %	1,32 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,40 %	1,40 %	1,44 %	1,46 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,50	0,26	0,36	0,54
Standardabweichung (5 Jahre)	9,92	5,31	6,13	6,65	7,16

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-6.339	69.561
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	21.106	-17.535
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.065	-5.927
Nettoergebnis insgesamt	9.702	46.099
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	753	871
Investmentverwaltung	1.820	2.096
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.492	2.960
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.065	5.927
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	9.702	46.099
Verfügungen insgesamt	9.702	46.099
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	10.623	2.122
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-718	-42
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	9.905	2.080

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	834	987
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.409	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	2.243	987
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	226.800	265.337
Ausgaben des Jahres	15.766	10.116
Rücknahmen des Jahres	-49.018	-48.653
Umlaufende Anteile insgesamt	193.548	226.800
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	441.763	466.914
Ausgaben des Jahres	29.276	18.819
Rücknahmen des Jahres	-91.453	-90.936
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	313	867
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	9.702	46.099
Fondsvermögen zum Jahresultimo	389.601	441.763

Emerging Market Bonds B EUR Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	1.509	6.296	-10.047	10.554	10.048
Fondsvermögen	55.048	58.918	62.489	128.069	125.971
Umlaufende Anteile Nominal	17.866	19.855	23.372	43.305	46.450
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	239.980	265.662	313.155	581.627	622.280
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	30,82	29,68	26,74	29,57	27,23
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	3,83 %	10,99 %	-9,58 %	8,63 %	8,97 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %	8,32 %
Gesamtkostenquote	1,14 %	1,15 %	1,18 %	1,15 %	1,17 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,66 %	1,66 %	1,67 %	1,66 %	1,65 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	1,66 %	1,65 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,45	0,57	0,32	0,39	0,57
Standardabweichung (5 Jahre)	9,89	6,00	6,11	6,68	7,21

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-778	9.146
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	2.902	-2.157
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-615	-693
Nettoergebnis insgesamt	1.509	6.296
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	110	125
Investmentverwaltung	247	276
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	258	292
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	615	693
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	1.509	6.296
Verfügungen insgesamt	1.509	6.296
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	1.485	284
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-99	-4
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	1.386	280

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	101	110
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	89	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	190	110
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	19.855	23.372
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-80	2
Ausgaben des Jahres	249	74
Rücknahmen des Jahres	-2.158	-3.593
Umlaufende Anteile insgesamt	17.866	19.855
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	58.918	62.489
Ausgaben des Jahres	751	205
Rücknahmen des Jahres	-6.173	-10.188
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	43	116
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.509	6.296
Fondsvermögen zum Jahresultimo	55.048	58.918

Emerging Market Bonds I EUR Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	10.360	53.888	-52.223	41.854	37.949
Fondsvermögen	216.433	329.337	936.199	524.393	442.669
Umlaufende Anteile Nominal	77.692	123.570	392.148	200.253	185.148
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	10.438	16.537	52.550	26.896	24.820
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	2.785,68	2.665,13	2.387,35	2.618,66	2.398,65
Ertrag in EUR (%) ¹⁾²⁾	4,52 %	11,64 %	-8,83 %	9,17 %	9,84 %
Benchmarkperformance in EUR (%) ²⁾	3,50 %	11,66 %	-7,04 %	8,21 %	8,32 %
Verwaltungsaufwand in % ¹⁾	0,59 %	0,67 %	0,58 %	0,58 %	0,59 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %	0,75 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,52	0,65	0,39	0,45	0,65
Standardabweichung (5 Jahre)	9,87	6,02	6,11	6,68	7,27

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-4.331	67.935
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	16.664	-11.918
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.973	-2.129
Nettoergebnis insgesamt	10.360	53.888
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	445	449
Investmentverwaltung	1.528	1.680
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.973	2.129
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	10.360	53.888
Verfügungen insgesamt	10.360	53.888
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	9.733	1.596
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-3.589	-21
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	6.144	1.575

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	122	179
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	628	198
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	750	377
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	123.570	392.148
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-750	769
Ausgaben des Jahres	15.756	213
Rücknahmen des Jahres	-60.884	-269.560
Umlaufende Anteile insgesamt	77.692	123.570
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	329.337	936.199
Ausgaben des Jahres	42.525	1.138
Rücknahmen des Jahres	-166.026	-662.551
Nettoaufgabenüberschläge bzw. Nettorücknahmeüberschläge	237	663
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	10.360	53.888
Fondsvermögen zum Jahresultimo	216.433	329.337

Emerging Market Bonds I USD Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020 ²⁾	2019 ²⁾	2018 ²⁾	2017 ²⁾	2016
Hauptzahlen					
Anteil am Nettoergebnis			-	1.465	9.354
Fondsvermögen			-	-	56.087
Umlaufende Anteile Nominal			-	-	50.508
Umlaufende Anteile Stück (USD)			-	-	72.781
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (USD)			-	-	109,32
Ertrag in USD (%) ¹⁾			-	-	11,65 %
Benchmarkperformance in USD (%)			-	-	10,15 %
Gesamtkostenquote			-	-	0,60 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember			-	-	0,75 %

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

²⁾ Anteilsklasse wurde am 3. April 2017 stillgelegt

HøjrenteLande W DKK Acc h - Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	30.742	72.133	-61.424	41.192	9.796
Fondsvermögen	847.629	749.485	503.588	751.300	302.310
Umlaufende Anteile Nominal	678.460	624.083	467.534	633.368	227.240
Umlaufende Anteile Stück	6.784.597	6.240.829	4.675.339	6.333.678	2.772.403
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	124,93	120,09	107,71	118,62	109,04
Ertrag (%) ¹⁾	4,03 %	11,50 %	-9,20 %	8,78 %	9,35 %
Benchmarkperformance (%)	3,50 %	11,39 %	-7,18 %	8,08 %	8,27 %
Gesamtkostenquote	0,59 %	0,59 %	0,61 %	0,57 %	0,57 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,73 %	0,73 %	0,74 %	0,74 %	0,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,40 %	0,47 %	0,34 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,49	0,67	0,45	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,88	5,33	6,30	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.475	102.200
Termingeschäfte (klassenspezifisch)	41.880	-25.807
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-8.663	-4.260
Nettoergebnis insgesamt	30.742	72.133
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.010	1.014
Investmentverwaltung	3.321	3.246
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.332	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	8.663	4.260
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	30.742	72.133
Verfügungen insgesamt	30.742	72.133
c. Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch)		
Derivative Finanzinstrumente - Aktiva	21.900	3.615
Derivative Finanzinstrumente - Passiva	-1.387	-96
Derivative Finanzinstrumente (klassenspezifisch) insgesamt	20.513	3.519

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	448	412
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.473	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.921	412
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	624.083	467.534
Ausgaben des Jahres	93.391	185.368
Rücknahmen des Jahres	-39.014	-28.819
Umlaufende Anteile insgesamt	678.460	624.083
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	749.485	503.588
Ausgaben des Jahres	111.993	206.457
Rücknahmen des Jahres	-45.179	-33.822
Nettoaufgabendurchschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	588	1.129
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	30.742	72.133
Fondsvermögen zum Jahresultimo	847.629	749.485

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060227908	DK0060751261
Auflegung	7. Mai 2010	29. August 2016
Introduktion	31. Mai 2010	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	Der Fonds hat keine Benchmark	
Nebenbezeichnung des Fonds	Emerging Market Bonds Short Duration Acc KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

	31. Dezember 2020	31. Dezember 2019
Anteilsklasse	Ertrag	Ertrag
HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk	0,27 %	4,74 %
HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc	0,68 %	5,16 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet. Die Anteilsklassen des Fonds rentierten positiv, siehe obige Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Der Zinsunterschied zwischen Anleihen der Emerging Markets und US-Staatsanleihen zog auf 3,5 Prozentpunkte an, was jedoch von rückläufigen US-Zinsen kompensiert wurde, wonach der Effektivzins für Anleihen der Emerging Markets, die auf USD lauten, auf 4,55 % nachgab. Ein Großteil der Länder konnte ein Plus verzeichnen.

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-6.300	28.086	-22.958	30.301	6.983
Fondsvermögen	428.344	640.073	598.487	699.410	605.424

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	23.621	27.877
Zinserträge und Dividenden insgesamt	23.621	27.877
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-39.545	23.939
2. Derivative Finanzinstrumente	15.185	-18.241
Devisenkonto	-382	209
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-8	-4
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-24.750	5.903
Einnahmen insgesamt	-1.129	33.780
4. Verwaltungsaufwand	-5.171	-5.694
Nettojahresergebnis	-6.300	28.086

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.741	21.887
Flüssige Bestände insgesamt	4.741	21.887
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	402.416	601.091
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	6.901	5.533
Anleihen insgesamt	409.317	606.624
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	6.573	1.959
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	6.573	1.959
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	6.810	10.464
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	14.661	0
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	21.471	10.464
AKTIVA INSGESAMT	442.102	640.934
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	428.344	640.073
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	278	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	278	0
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	646	861
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	12.834	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	13.480	861
PASSIVA INSGESAMT	442.102	640.934
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Korte		
Obligationer A DKK Akk	398.478	514.647
HøjrenteLande Korte		
Obligationer W DKK Acc h	29.866	125.426
Insgesamt	428.344	640.073

HøjrenteLande Korte Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	19	256
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	23.281	26.452
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	374	1.233
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-53	-64
Zinserträge insgesamt	23.621	27.877
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-38.810	23.073
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-735	866
Anleihen insgesamt	-39.545	23.939
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	15.185	-18.241
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	15.185	-18.241
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	13	5
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-5	-1
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	8	4
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.098	1.230
Investmentverwaltung	2.488	2.782
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.585	1.682
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.171	5.694
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	640.073	598.487
Ausgaben des Jahres	28.904	74.484
Rücknahmen des Jahres	-235.389	-61.339
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.056	355
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-6.300	28.086
Fondsvermögen zum Jahresultimo	428.344	640.073
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	93,95 %	93,91 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	1,61 %	0,86 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,47 %	0,31 %
	97,03 %	95,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,97 %	4,92 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen 4- 6 Jahre	24,14 %	20,42 %
Anleihen 2- 4 Jahre	43,59 %	44,32 %
Anleihen 0- 2 Jahre	27,83 %	30,03 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,44 %	5,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	9,80 %	8,17 %
Mexiko	7,69 %	7,31 %
Kolumbien	6,40 %	2,97 %
Russland	6,14 %	5,03 %
Südafrika	5,63 %	4,32 %
Brasilien	3,74 %	2,06 %
Namibia	3,66 %	3,25 %
Elfenbeinküste	3,55 %	3,04 %
Sonstige	48,95 %	58,62 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,44 %	5,23 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
Dänenkronen (DKK)	192.991	306.896
US-Dollar (USD)	-186.916	-306.721
e. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande Korte Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-3.478	22.383	-19.752	25.342	7.310
Fondsvermögen	398.478	514.647	493.632	565.667	551.156
Umlaufende Anteile Nominal	330.295	427.757	429.736	475.840	485.072
Umlaufende Anteile Stück	3.302.948	4.277.574	4.297.362	4.758.404	4.850.719
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	120,64	120,31	114,87	118,88	113,62
Ertrag (%) ¹⁾	0,27 %	4,74 %	-3,37 %	4,62 %	3,02 %
Gesamtkostenquote	1,02 %	1,01 %	1,03 %	1,31 %	1,29 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,12 %	1,12 %	1,13 %	1,13 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,39	0,53	0,19	0,45	0,61
Standardabweichung (5 Jahre)	5,42	3,08	3,23	3,11	3,25

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.134	27.355
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.612	-4.972
Nettoergebnis insgesamt	-3.478	22.383
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	952	1.046
Investmentverwaltung	2.075	2.244
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.585	1.682
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.612	4.972
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-3.478	22.383
Verfügungen insgesamt	-3.478	22.383
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	624	778
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	4.802	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	5.426	778

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	427.757	429.736
Ausgaben des Jahres	7.148	39.618
Rücknahmen des Jahres	-104.610	-41.597
Umlaufende Anteile insgesamt	330.295	427.757
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	514.647	493.632
Ausgaben des Jahres	8.317	47.288
Rücknahmen des Jahres	-121.914	-48.942
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	906	286
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-3.478	22.383
Fondsvermögen zum Jahresultimo	398.478	514.647

HøjrenteLande Korte Obligationer W DKK Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-2.822	5.703	-3.206	4.959	-327
Fondsvermögen	29.866	125.426	104.855	133.743	54.268
Umlaufende Anteile Nominal	27.968	118.256	103.958	128.658	55.010
Umlaufende Anteile Stück	279.681	1.182.555	1.039.581	1.286.584	550.100
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	106,79	106,06	100,86	103,95	98,65
Ertrag (%) ^{1) 2)}	0,68 %	5,16 %	-2,97 %	5,37 %	-1,35 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,64 %	0,61 %	0,62 %	0,59 %	0,15 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,72 %	0,72 %	0,72 %	0,73 %	1,46 %
Indirekte Transaktionskosten	0,26 %	0,31 %	0,23 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,19	1,00	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,69	2,80	-	-	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 5.10.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-2.263	6.426
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-559	-723
Nettoergebnis insgesamt	-2.822	5.703
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	146	184
Investmentverwaltung	413	539
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	559	723
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.822	5.703
Verfügungen insgesamt	-2.822	5.703
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	18	75
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	18	75

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	118.256	103.958
Ausgaben des Jahres	20.241	26.237
Rücknahmen des Jahres	-110.529	-11.939
Umlaufende Anteile insgesamt	27.968	118.256
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	125.426	104.855
Ausgaben des Jahres	20.587	27.196
Rücknahmen des Jahres	-113.475	-12.397
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	150	69
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-2.822	5.703
Fondsvermögen zum Jahresultimo	29.866	125.426

HøjrenteLande Lokal Valuta KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, in Fondswährung gerechnet.

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-7,28 %	-6,15 %	15,10 %	15,72 %
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d	-6,76 %	-5,79 %	15,10 %	15,56 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-6,83 %	-6,15 %	15,86 %	15,72 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und die Anteilsklassen des Fonds konnten nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Die Rendite der auf Landeswährung lautenden Anleihen der Emerging Markets gab nach, was hauptsächlich zum Ertrag der Benchmark beitrug, während die Währungen der Emerging Markets bedeutend gegen die Krone, den Euro und US-Dollar abwerteten.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der unter dem der Benchmark liegt. Eine Übergewichtung in Polen und Ghana trug positiv zum relativen Ertrag bei. Dagegen wirkte sich die Währungsübergewichtung in Brasilien und Peru negativ aus.

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-42.699	96.006	-30.507	-2.679	99.998
Fondsvermögen	362.352	605.072	722.882	703.399	728.320

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	26.150	45.944
Zinserträge und Dividenden insgesamt	26.150	45.944
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-60.993	59.749
2. Derivative Finanzinstrumente	454	0
Devisenkonto	-2.349	-858
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-32	-79
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-62.920	58.812
Einnahmen insgesamt	-36.770	104.756
4. Verwaltungsaufwand	-5.405	-7.785
Vorsteuerergebnis	-42.175	96.971
5. Steuern	-524	-965
Nettojahresergebnis	-42.699	96.006

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	2.117	14.202
Flüssige Bestände insgesamt	2.117	14.202
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	317.865	563.739
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	36.890	17.618
Anleihen insgesamt	354.755	581.357
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	6.294	9.688
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	257	1.673
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	6.551	11.361
AKTIVA INSGESAMT	363.423	606.920
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	362.352	605.072
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	812	1.123
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	259	725
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.071	1.848
PASSIVA INSGESAMT	363.423	606.920
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande		
Lokal Valuta A DKK	311.424	392.448
Emerging Market Local		
Currency Bonds B EUR d	39.664	49.397
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	11.264	163.227
Insgesamt	362.352	605.072

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	25	131
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	25.204	44.995
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	953	863
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-32	-45
Zinserträge insgesamt	26.150	45.944
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-59.713	57.958
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.280	1.791
Anleihen insgesamt	-60.993	59.749
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	454	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	454	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	42	107
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-10	-28
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	32	79
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.104	1.572
Investmentverwaltung	2.020	2.976
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.281	3.237
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.405	7.785

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	524	965
Steuern insgesamt	524	965
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	605.072	722.882
Ausgaben des Jahres	37.254	64.476
Rücknahmen des Jahres	-219.971	-279.031
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	742	739
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-17.792	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-254	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	17.792
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-37.993	78.010
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-4.706	204
Fondsvermögen zum Jahresultimo	362.352	605.072
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	25.839	45.989
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-524	-965
Kursgewinne zur Ausschüttung	-24.695	-7.811
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-4.988	-3.157
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-4.368	34.056
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK	-3.754	22.099
Emerging Market Local	-478	2.781
Currency Bonds B EUR d	-136	9.176
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d	-136	9.176
Auskehrungsbetrag insgesamt	-4.368	34.056
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Lokal Valuta KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	87,72 %	93,17 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	10,18 %	2,91 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	97,90 %	96,08 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,10 %	3,92 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	33,89 %	36,75 %
Anleihen 4- 6 Jahre	41,18 %	26,14 %
Anleihen 2- 4 Jahre	9,63 %	23,16 %
Anleihen 0- 2 Jahre	13,20 %	10,03 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,10 %	3,92 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Brasilien	8,75 %	10,96 %
Indonesien	8,68 %	7,64 %
Russland	8,45 %	9,46 %
Polen	8,12 %	10,59 %
Mexiko	7,98 %	10,32 %
Südafrika	7,03 %	8,08 %
USA	6,93 %	0,00 %
Supranational	6,22 %	2,55 %
Sonstige	35,74 %	36,48 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,10 %	3,92 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

HøjrenteLande Lokal Valuta A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-28.189	70.582	-24.307	-2.572	97.006
Fondsvermögen	311.424	392.448	562.618	625.156	708.149
Umlaufende Anteile Nominal	291.057	331.032	546.214	579.545	654.346
Umlaufende Anteile Stück	2.910.573	3.310.321	5.462.141	5.795.453	6.543.462
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	107,00	118,55	103,00	107,87	108,22
Ertrag pro Anteil	0,00	3,30	0,00	1,10	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-7,28 %	15,10 %	-3,54 %	-0,33 %	13,21 %
Benchmarkperformance (%)	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %	12,82 %
Gesamtkostenquote	1,35 %	1,35 %	1,38 %	1,36 %	1,41 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,42 %	1,41 %	1,44 %	1,46 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,38 %	0,24 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,33	0,36	0,19	-0,06	0,20
Standardabweichung (5 Jahre)	10,06	9,47	9,43	9,71	10,20

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-23.784	76.943
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.405	-6.361
Nettoergebnis insgesamt	-28.189	70.582
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	813	1.178
Investmentverwaltung	1.508	2.172
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.084	3.011
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.405	6.361
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	10.924
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-3.644	48
Auskehrungsbetrag	-3.644	10.972
Vortrag auf Fondsvermögen	-24.545	59.610
Verfügungen insgesamt	-28.189	70.582
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	48	-10.139
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	62	3.994
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-3.754	22.099
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-3.644	15.954
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	0	-6.361
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	1.379
Verwaltungskosten insgesamt	0	-4.982
Auskehrungsbetrag	-3.644	10.972

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	721	914
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	721	914
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	331.032	546.214
Ausgaben des Jahres	21.414	11.206
Rücknahmen des Jahres	-61.389	-226.388
Umlaufende Anteile insgesamt	291.057	331.032
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	392.448	562.618
Ausgaben des Jahres	23.088	12.346
Rücknahmen des Jahres	-65.433	-253.629
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	550	531
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-10.924	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-116	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	10.924
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-24.545	59.610
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-3.644	48
Fondsvermögen zum Jahresultimo	311.424	392.448

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

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-3.870	6.144	-1.257	-128	2.992
Fondsvermögen	39.664	49.397	31.089	23.170	20.171
Umlaufende Anteile Nominal	43.756	49.402	35.787	24.814	21.104
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	587.876	661.153	479.594	333.277	282.352
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	9,06	10,00	8,69	9,34	9,61
Ertrag pro Anteil (EUR)	0,00	0,29	0,00	0,33	0,25
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-6,76 %	15,10 %	-3,60 %	0,32 %	13,73 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %	13,23 %
Gesamtkostenquote	1,19 %	1,18 %	1,19 %	1,21 %	1,25 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,72 %	1,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,24 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,35	0,51	0,40	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	10,06	7,65	8,22	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.381	6.702
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-489	-558
Nettoergebnis insgesamt	-3.870	6.144
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	103	120
Investmentverwaltung	188	212
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	197	226
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	488	558
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	1.433
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-939	28
Auskehrungsbetrag	-939	1.461
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.931	4.683
Verfügungen insgesamt	-3.870	6.144
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	28	-551
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-489	-208
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-478	2.781
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-939	2.022
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-558
Verwaltungskosten insgesamt	0	-3
Auskehrungsbetrag	-939	1.461

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	49.402	35.787
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-180	77
Ausgaben des Jahres	8.449	16.492
Rücknahmen des Jahres	-13.915	-2.954
Umlaufende Anteile insgesamt	43.756	49.402
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	49.397	31.089
Ausgaben des Jahres	8.170	14.901
Rücknahmen des Jahres	-12.591	-2.792
Nettoaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	69	55
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-1.433	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-78	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	1.433
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-2.931	4.683
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-939	28
Fondsvermögen zum Jahresultimo	39.664	49.397

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

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

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

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-10.128	20.146
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-512	-866
Nettoergebnis insgesamt	-10.640	19.280
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	188	275
Investmentverwaltung	324	591
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	512	866
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	5.435
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-123	128
Auskehrungsbetrag	-123	5.563
Vortrag auf Fondsvermögen	-10.517	13.717
Verfügungen insgesamt	-10.640	19.280
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	128	-2.376
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-115	-215
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-136	9.176
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-123	6.585
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	0	-866
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-156
Verwaltungskosten insgesamt	0	-1.022
Auskehrungsbetrag	-123	5.563

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	135.865	124.577
Ausgaben des Jahres	5.017	31.641
Rücknahmen des Jahres	-130.485	-20.353
Umlaufende Anteile insgesamt	10.397	135.865
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	163.227	129.175
Ausgaben des Jahres	5.996	37.229
Rücknahmen des Jahres	-141.947	-22.610
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	123	153
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-5.435	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-60	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	5.435
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-10.517	13.717
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-123	128
Fondsvermögen zum Jahresultimo	11.264	163.227

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

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulierende KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified gerechnet in Fondswährung

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Local Currency Bonds ACC KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	-6,79 %	-5,79 %	15,05 %	15,56 %
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	-6,34 %	-5,79 %	15,65 %	15,56 %
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	-6,70 %	-6,15 %	15,78 %	15,72 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und die Anteilsklassen des Fonds konnten nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Die Rendite der auf Landeswährung lautenden Anleihen der Emerging Markets gab nach, was hauptsächlich zum Ertrag der Benchmark beitrug, während die Währungen der Emerging Markets bedeutend gegen die Krone, den Euro und US-Dollar abwerteten.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der unter dem der Benchmark liegt. Eine Übergewichtung in Polen und Ghana trug positiv zum relativen Ertrag bei. Dagegen wirkte sich die Währungsübergewichtung in Brasilien und Peru negativ aus.

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-45.007	120.095	-111.450	29.963	326.985
Fondsvermögen	364.711	695.924	823.660	2.643.185	3.219.534

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	28.368	59.762
Zinserträge und Dividenden insgesamt	28.368	59.762
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-66.367	67.591
2. Derivative Finanzinstrumente	472	0
Devisenkonto	-3.556	-1.850
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-164	-21
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-69.615	65.720
Sonstige Einnahmen	0	1
Einnahmen insgesamt	-41.247	125.483
4. Verwaltungsaufwand	-3.187	-5.656
Vorsteuerergebnis	-44.434	119.827
5. Steuern	-573	268
Nettojahresergebnis	-45.007	120.095

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	8.852	13.611
Flüssige Bestände insgesamt	8.852	13.611
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	311.835	652.487
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	36.125	20.497
Anleihen insgesamt	347.960	672.984
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	6.291	11.737
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.887	5.972
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	8.178	17.709
AKTIVA INSGESAMT	364.990	704.304
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	364.711	695.924
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	279	553
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	7.827
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	279	8.380
PASSIVA INSGESAMT	364.990	704.304
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc	22.483	29.904
Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc	16.855	192.460
HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc	325.373	473.560
Insgesamt	364.711	695.924

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	22	178
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	27.436	58.543
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	972	1.135
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-62	-94
Zinserträge insgesamt	28.368	59.762
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-64.818	65.476
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.549	2.115
Anleihen insgesamt	-66.367	67.591
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	472	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	472	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	240	32
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerlösen gedeckt	-76	-11
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	164	21

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	885	1.522
Investmentverwaltung	2.181	3.991
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	121	143
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.187	5.656
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	573	-268
Steuern insgesamt	573	-268
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	695.924	823.660
Ausgaben des Jahres	58.816	145.769
Rücknahmen des Jahres	-346.067	-394.600
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.045	1.000
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-45.007	120.095
Fondsvermögen zum Jahresultimo	364.711	695.924
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Lokal Valuta Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	85,50 %	93,75 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	9,90 %	2,95 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	95,40 %	96,70 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	4,60 %	3,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	33,77 %	37,11 %
Anleihen 4- 6 Jahre	38,24 %	26,67 %
Anleihen 2- 4 Jahre	12,31 %	23,37 %
Anleihen 0- 2 Jahre	11,08 %	9,55 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,60 %	3,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	8,44 %	7,76 %
Brasilien	8,38 %	11,03 %
Russland	8,31 %	9,49 %
Mexiko	7,90 %	10,36 %
Polen	7,79 %	10,55 %
Südafrika	7,22 %	8,06 %
USA	6,82 %	0,00 %
Supranational	5,97 %	2,62 %
Sonstige	34,57 %	36,83 %
Barpositionen, Derivate etc.	4,60 %	3,30 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Emerging Market Local Currency Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-2.231	4.443	-1.524	51	4.890
Fondsvermögen	22.483	29.904	32.869	37.125	46.158
Umlaufende Anteile Nominal	13.442	16.678	21.089	22.938	28.557
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	180.527	223.130	282.539	308.084	382.627
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	16,73	17,94	15,59	16,18	16,22
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-6,79 %	15,05 %	-3,68 %	-0,24 %	13,36 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %	13,23 %
Gesamtkostenquote	1,14 %	1,17 %	1,17 %	1,20 %	1,23 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,70 %	1,70 %	1,72 %	1,70 %	1,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,34	0,35	0,18	-0,10	0,57
Standardabweichung (5 Jahre)	10,02	9,48	9,48	9,82	7,21

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.922	4.807
Sonstige Einnahmen (klassenspezifisch)	0	1
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-309	-365
Nettoergebnis insgesamt	-2.231	4.443
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	63	77
Investmentverwaltung	125	145
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	121	143
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	309	365
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.231	4.443
Verfügungen insgesamt	-2.231	4.443
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	48	61
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	48	61

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	16.678	21.089
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-68	26
Ausgaben des Jahres	1.659	8
Rücknahmen des Jahres	-4.827	-4.445
Umlaufende Anteile insgesamt	13.442	16.678
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	29.904	32.869
Ausgaben des Jahres	2.599	15
Rücknahmen des Jahres	-7.856	-7.465
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	67	42
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-2.231	4.443
Fondsvermögen zum Jahresultimo	22.483	29.904

Emerging Market Local Currency Bonds I EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-20.165	61.905	-92.103	31.037	321.035
Fondsvermögen	16.855	192.460	508.117	2.440.839	3.164.380
Umlaufende Anteile Nominal	10.013	99.652	302.676	1.404.144	1.831.145
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	1.241	13.232	40.456	188.591	245.581
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	1.824,81	1.946,49	1.683,06	1.738,31	1.732,94
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-6,34 %	15,65 %	-3,18 %	0,31 %	13,95 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-5,79 %	15,56 %	-1,48 %	1,20 %	13,23 %
Gesamtkostenquote	0,65 %	0,63 %	0,66 %	0,64 %	0,62 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,70 %	0,70 %	0,72 %	0,72 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,39	0,43	0,24	-0,04	0,65
Standardabweichung (5 Jahre)	10,01	9,40	9,37	9,73	7,27

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-19.410	64.779
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-755	-2.874
Nettoergebnis insgesamt	-20.165	61.905
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	212	770
Investmentverwaltung	543	2.104
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	755	2.874
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-20.165	61.905
Verfügungen insgesamt	-20.165	61.905
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	12	177
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.868
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	12	2.045

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	99.652	302.676
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-437	928
Ausgaben des Jahres	4.503	7
Rücknahmen des Jahres	-93.705	-203.959
Umlaufende Anteile insgesamt	10.013	99.652
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	192.460	508.117
Ausgaben des Jahres	8.894	14
Rücknahmen des Jahres	-164.543	-377.952
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	209	376
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-20.165	61.905
Fondsvermögen zum Jahresultimo	16.855	192.460

HøjrenteLande Lokal Valuta W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-22.611	53.747	-17.823	-1.125	1.060
Fondsvermögen	325.373	473.560	282.674	165.221	8.996
Umlaufende Anteile Nominal	275.396	374.307	258.695	146.701	8.021
Umlaufende Anteile Stück	2.753.958	3.743.067	2.586.951	1.467.015	80.215
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	118,15	126,52	109,27	112,62	112,15
Ertrag (%) ¹⁾	-6,70 %	15,78 %	-2,98 %	0,42 %	13,71 %
Benchmarkperformance (%)	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %	12,82 %
Gesamtkostenquote	0,66 %	0,63 %	0,63 %	0,56 %	0,64 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,71 %	0,73 %	0,73 %	0,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,21 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,39	0,58	0,45	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	10,01	7,59	8,19	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.488	56.164
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.123	-2.417
Nettoergebnis insgesamt	-22.611	53.747
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	610	675
Investmentverwaltung	1.513	1.742
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.123	2.417
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-22.611	53.747
Verfügungen insgesamt	-22.611	53.747
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	212	310
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	212	310

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	374.307	258.695
Ausgaben des Jahres	38.349	123.162
Rücknahmen des Jahres	-137.260	-7.550
Umlaufende Anteile insgesamt	275.396	374.307
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	473.560	282.674
Ausgaben des Jahres	47.323	145.740
Rücknahmen des Jahres	-173.668	-9.183
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	769	582
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-22.611	53.747
Fondsvermögen zum Jahresultimo	325.373	473.560

HøjrenteLande Mix KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds 50 % J.P. Morgans EMBI Global Diversified abgesichert gegen Fondswährung
50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified gerechnet in Fondswährung

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Bonds Mix KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix A DKK	-1,79 %	-1,35 %	12,08 %	13,67 %
HøjrenteLande Mix W DKK d	-1,14 %	-1,35 %	12,79 %	13,67 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und einige der Anteilsklassen des Fonds rentierten besser und andere wiederum schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Der Zinsunterschied zwischen auf US-Dollar lautenden Anleihen der Emerging Markets und US-Staatsanleihen zog auf 3,5 Prozentpunkte an, was jedoch von rückläufigen US-Zinsen kompensiert wurde, wonach der Effektivzins für Anleihen der Emerging Markets, die auf US-Dollar lauten, auf 4,55 % nachgab. Ein Großteil der Länder konnte ein Plus verzeichnen. Die Rendite der auf Landeswährung lautenden Anleihen der Emerging Markets gab nach, was hauptsächlich zum Ertrag der Benchmark beitrug, während die Währungen der Emerging Markets bedeutend gegen die Krone, den Euro und US-Dollar abwerteten.

Die Allokation des Fonds von Landeswährung und harter Währung trug 2020 positiv bei. Dagegen trugen die Investitionen innerhalb der jeweiligen Assetklasse negativ bei.

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-22.452	115.777	-71.187	45.547	157.273
Fondsvermögen	859.222	1.020.071	987.968	1.174.820	1.458.092

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	45.922	62.563
Zinserträge und Dividenden insgesamt	45.922	62.563
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-88.164	92.386
2. Derivative Finanzinstrumente	31.134	-24.288
Devisenkonto	516	-691
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-151	-211
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-56.665	67.196
Einnahmen insgesamt	-10.743	129.759
4. Verwaltungsaufwand	-11.192	-13.330
Vorsteuerergebnis	-21.935	116.429
5. Steuern	-517	-652
Nettojahresergebnis	-22.452	115.777

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-4.845	28.372
Flüssige Bestände insgesamt	-4.845	28.372
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	794.526	953.325
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	47.730	20.360
Anleihen insgesamt	842.256	973.685
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	11.465	2.570
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	11.465	2.570
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	13.720	16.998
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	766	1.462
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	14.486	18.460
AKTIVA INSGESAMT	863.362	1.023.087
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	859.222	1.020.071
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	142
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	142
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.841	2.237
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.299	637
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4.140	2.874
PASSIVA INSGESAMT	863.362	1.023.087
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
HøjrenteLande Mix A DKK	813.517	974.590
HøjrenteLande Mix W DKK d	45.705	45.481
Insgesamt	859.222	1.020.071

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	57	261
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	44.722	61.297
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.229	1.100
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-86	-95
Zinserträge insgesamt	45.922	62.563
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-86.135	90.464
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-2.029	1.922
Anleihen insgesamt	-88.164	92.386
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	28.400	-22.355
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	2.734	-1.933
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	31.134	-24.288
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	157	235
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-6	-24
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	151	211
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.020	2.417
Investmentverwaltung	4.023	4.709
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	5.149	6.204
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	11.192	13.330

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	517	652
Steuern insgesamt	517	652
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.020.071	987.968
Ausgaben des Jahres	22.775	167.955
Rücknahmen des Jahres	-116.478	-206.291
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	872	1.092
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-45.747	-46.515
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	181	85
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	24.682	45.747
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-47.413	68.800
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	279	1.230
Fondsvermögen zum Jahresultimo	859.222	1.020.071
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	45.611	62.658
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-517	-652
Kursgewinne zur Ausschüttung	-7.030	-9.869
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-3.379	-1.840
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	34.685	50.297
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Mix A DKK	32.843	48.053
HøjrenteLande Mix W DKK d	1.842	2.244
Auskehrungsbetrag insgesamt	34.685	50.297
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Mix KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	92,47 %	93,45 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	5,56 %	2,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	1,33 %	0,24 %
	99,36 %	95,69 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,64 %	4,31 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	45,54 %	49,31 %
Anleihen 4- 6 Jahre	32,30 %	19,63 %
Anleihen 2- 4 Jahre	10,91 %	16,80 %
Anleihen 0- 2 Jahre	9,28 %	9,71 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,97 %	4,55 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Indonesien	8,13 %	6,32 %
Mexiko	7,19 %	8,21 %
Russland	7,14 %	7,94 %
Südafrika	5,73 %	5,86 %
Brasilien	5,44 %	5,68 %
Kolumbien	4,28 %	3,70 %
Polen	3,97 %	5,29 %
Türkei	3,85 %	4,44 %
Sonstige	52,30 %	48,01 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,97 %	4,55 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	38.731	77.255
Insgesamt	38.731	77.255
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-22.160	-42.823
Insgesamt	-22.160	-42.823
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
US-Dollar (USD)	-351.569	-397.693
Dänekronen (DKK)	362.620	397.890
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande Mix A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-21.708	111.288	-68.897	43.577	157.273
Fondsvermögen	813.517	974.590	950.621	1.132.606	1.458.092
Umlaufende Anteile Nominal	1.053.040	1.184.423	1.235.846	1.273.365	1.607.133
Umlaufende Anteile Stück	10.530.403	11.844.235	12.358.463	12.733.654	16.071.333
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	77,25	82,28	76,92	88,95	90,73
Ertrag pro Anteil	2,20	3,70	3,60	6,80	4,60
Ertrag (%) ¹⁾	-1,79 %	12,08 %	-6,43 %	3,24 %	10,63 %
Benchmarkperformance (%)	-1,35 %	13,67 %	-4,22 %	4,70 %	10,61 %
Gesamtkostenquote	1,31 %	1,32 %	1,37 %	1,36 %	1,38 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,43 %	1,42 %	1,45 %	1,47 %	1,49 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,39	0,42	0,21	0,06	0,34
Standardabweichung (5 Jahre)	9,23	7,20	7,29	7,76	8,19

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-10.806	124.366
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-10.902	-13.078
Nettoergebnis insgesamt	-21.708	111.288
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.928	2.336
Investmentverwaltung	3.825	4.537
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	5.149	6.205
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	10.902	13.078
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	23.167	43.824
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	226	792
Auskehrungsbetrag	23.393	44.616
Vortrag auf Fondsvermögen	-45.101	66.672
Verfügungen insgesamt	-21.708	111.288
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	792	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	32.843	48.053
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	33.547	48.053
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-10.902	-13.078
	748	719
Verwaltungskosten insgesamt	-10.154	-12.359
Auskehrungsbetrag brutto	23.393	35.694
Freiwillige Auskehrung	0	8.922
Auskehrungsbetrag	23.393	44.616

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.807	2.203
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.622	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.429	2.203
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.184.423	1.235.846
Ausgaben des Jahres	19.975	191.051
Rücknahmen des Jahres	-151.358	-242.474
Umlaufende Anteile insgesamt	1.053.040	1.184.423
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	974.590	950.621
Ausgaben des Jahres	15.175	147.206
Rücknahmen des Jahres	-111.786	-191.213
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	829	1.053
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-43.824	-44.490
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	241	125
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	23.167	43.824
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-45.101	66.672
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	226	792
Fondsvermögen zum Jahresultimo	813.517	974.590

HøjrenteLande Mix W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-744	4.489	-2.290	1.970
Fondsvermögen	45.705	45.481	37.347	42.214
Umlaufende Anteile Nominal	58.275	54.955	48.213	47.299
Umlaufende Anteile Stück	582.749	549.546	482.133	472.996
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	78,43	82,76	77,46	89,25
Ertrag pro Anteil	2,60	3,50	4,20	7,10
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-1,14 %	12,79 %	-5,78 %	3,59 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-1,35 %	13,67 %	-4,22 %	4,70 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,67 %	0,68 %	0,68 %	1,05 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,79 %	0,79 %	0,78 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,35 %	0,39 %	0,38 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,44	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,21	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-454	4.741
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-290	-252
Nettoergebnis insgesamt	-744	4.489
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	92	81
Investmentverwaltung	198	171
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	290	252
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.515	1.923
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	53	27
Auskehrungsbetrag	1.568	1.950
Vortrag auf Fondsvermögen	-2.312	2.539
Verfügungen insgesamt	-744	4.489
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	27	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-8	0
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.842	2.244
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	1.861	2.244
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-290	-252
Verwaltungskosten insgesamt	-3	-42
Verwaltungskosten insgesamt	-293	-294
Auskehrungsbetrag brutto	1.568	1.950
Freiwillige Auskehrung	0	0
Auskehrungsbetrag	1.568	1.950

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	28	26
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	28	26
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	54.955	48.213
Ausgaben des Jahres	9.857	26.073
Rücknahmen des Jahres	-6.537	-19.331
Umlaufende Anteile insgesamt	58.275	54.955
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	45.481	37.347
Ausgaben des Jahres	7.600	20.749
Rücknahmen des Jahres	-4.692	-15.078
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	43	39
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.923	-2.025
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-60	-40
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.515	1.923
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-2.312	2.539
Fondsvermögen zum Jahresultimo	45.705	45.481

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc
Auflegung	DK0060792372
Introduktion	10. Februar 2017
Amtlich notiert	3. April 2017
Währung	Nein
Ausschüttend	USD
Stückelung	Nein
Risikoklasse	100
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	4
	Nein

Benchmark des Fonds 50 % J.P. Morgan EMBI Global Diversified USD
50 % J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified USD

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Sustainable Blended Debt Acc KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

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

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc ¹⁾	4,72 %	4,63 %	13,09 %	13,81 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und der Fonds schnitt besser ab als die Benchmark, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Der Zinsunterschied zwischen auf US-Dollar lautenden Anleihen der Emerging Markets und US-Staatsanleihen zog auf 3,5 Prozentpunkte an, was jedoch von rückläufigen US-Zinsen kompensiert wurde, wonach der Effektivzins für Anleihen der Emerging Markets, die auf US-Dollar lauten, auf 4,55 % nachgab. Ein Großteil der Länder konnte ein Plus verzeichnen. Die Rendite der auf Landeswährung lautenden Anleihen der Emerging Markets gab nach, was hauptsächlich zum Ertrag der Benchmark beitrug, während die Währungen der Emerging Markets bedeutend gegen die Krone, den Euro und US-Dollar abwerteten.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Vor allem trug der Ausschluss von Ländern infolge des ESG-Prozesses positiv zum relativen Ertrag des Fonds bei. Investitionen in externe Währungen und Landeswährungen trugen positiv zum relativen Ertrag bei.

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2020

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 3. April 2017 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	11.254	12.086
Zinserträge und Dividenden insgesamt	11.254	12.086
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-17.925	14.095
2. Derivative Finanzinstrumente	-1.242	1.207
Devisenkonto	-351	14
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-36	-38
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-19.554	15.278
Einnahmen insgesamt	-8.300	27.364
4. Verwaltungsaufwand	-1.394	-1.300
Vorsteuerergebnis	-9.694	26.064
5. Steuern	-99	-157
Nettojahresergebnis	-9.793	25.907

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	3.192	3.475
Flüssige Bestände insgesamt	3.192	3.475
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	204.385	215.962
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	7.681	4.643
Anleihen insgesamt	212.066	220.605
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	0	44
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	0	44
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	3.656	3.496
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.084	328
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	4.740	3.824
AKTIVA INSGESAMT	219.998	227.948
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	217.668	227.461
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	1.109	208
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.109	208
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	137	146
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.084	133
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.221	279
PASSIVA INSGESAMT	219.998	227.948
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc	217.668	227.461
Insgesamt	217.668	227.461

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	11	132
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	10.990	11.641
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	261	318
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-8	-5
Zinserträge insgesamt	11.254	12.086
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-17.563	13.626
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-362	469
Anleihen insgesamt	-17.925	14.095
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	-1.900	1.006
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	659	201
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-1.242	1.207
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	36	39
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	0	-1
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	36	38

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	428	405
Investmentverwaltung	966	895
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.394	1.300
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	99	157
Steuern insgesamt	99	157
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	227.461	167.108
Ausgaben des Jahres	0	34.326
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	0	120
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-9.793	25.907
Fondsvermögen zum Jahresultimo	217.668	227.461
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Mix Etik Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	93,90 %	90,96 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	3,53 %	1,96 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	-0,51 %	-0,07 %
	96,92 %	92,85 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,08 %	7,15 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	49,33 %	45,51 %
Anleihen 4- 6 Jahre	26,64 %	24,32 %
Anleihen 2- 4 Jahre	10,61 %	15,79 %
Anleihen 0- 2 Jahre	10,85 %	7,30 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,57 %	7,08 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen auf Länder verteilt		
Mexiko	10,71 %	11,11 %
Indonesien	8,96 %	7,33 %
Südafrika	8,33 %	8,83 %
Brasilien	6,24 %	6,11 %
Kolumbien	5,51 %	6,23 %
Thailand	5,18 %	3,77 %
Supranational	3,91 %	1,53 %
Katar	3,23 %	3,21 %
Sonstige	45,36 %	44,80 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,57 %	7,08 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures		
US-Dollar (USD)	15.154	16.942
Insgesamt	15.154	16.942
e. Verkaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	-11.725	-9.343
Insgesamt	-11.725	-9.343
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften		
Währung		
US-Dollar (USD)	34.452	21.040
Euro (EUR)	-35.509	-21.077
g. Nettoposition Sicherheiten		
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten		
Es wurden keine Sicherheiten geleistet		

HøjrenteLande Mix Etik I USD Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

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

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 3. April 2017 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-8.399	27.207
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.394	-1.300
Nettoergebnis insgesamt	-9.793	25.907
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	428	405
Investmentverwaltung	966	895
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.394	1.300
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-9.793	25.907
Verfügungen insgesamt	-9.793	25.907
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	136	145
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	136	145

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	196.971	163.646
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-17.609	2.984
Ausgaben des Jahres	639	30.341
Umlaufende Anteile insgesamt	180.001	196.971
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	227.461	167.108
Ausgaben des Jahres	0	34.326
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	0	120
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-9.793	25.907
Fondsvermögen zum Jahresultimo	217.668	227.461

HøjrenteLande Valuta KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds J.P. Morgan Global Bond Index – Emerging Markets Global Diversified, in Fondswährung gerechnet

Nebenbezeichnung des Fonds Emerging Market Currency Bonds KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
HøjrenteLande Valuta A DKK	-9,48 %	-6,15 %	10,43 %	15,72 %
HøjrenteLande Valuta W DKK d ¹⁾	-8,88 %	-6,15 %	11,05 %	15,72 %

Der Markt schnitt anders ab als zum Jahresanfang erwartet, und die Anteilsklassen des Fonds konnten nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf das Jahr 2020 ab, weshalb auch die finanziellen Vermögenswerte wie beispielsweise Anleihen der Emerging Markets betroffen waren. Die Rendite der auf Landeswährung lautenden Anleihen der Emerging Markets gab nach, was hauptsächlich zum Ertrag der Benchmark beitrug, während die Währungen der Emerging Markets bedeutend gegen die Krone, den Euro und US-Dollar abwerteten.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der unter dem der Benchmark liegt. Eine Übergewichtung in Ägypten und Ghana trug positiv zum relativen Ertrag bei. Dagegen wirkten sich Titelwahl in Indonesien und Währungswahl in Peru negativ aus.

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-84.007	103.949	-23.260	-21.440	123.645
Fondsvermögen	647.845	938.661	1.112.771	1.164.739	1.124.531

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	41.193	82.225
Zinserträge und Dividenden insgesamt	41.193	82.225
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-112.564	48.379
2. Derivative Finanzinstrumente	743	0
Devisenkonto	-3.022	-12.341
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-25	-22
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-114.868	36.016
Einnahmen insgesamt	-73.675	118.241
4. Verwaltungsaufwand	-9.871	-13.594
Vorsteuerergebnis	-83.546	104.647
5. Steuern	-461	-698
Nettojahresergebnis	-84.007	103.949

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	5.549	11.119
Flüssige Bestände insgesamt	5.549	11.119
7. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	612.056	884.150
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	21.618	28.413
Anleihen insgesamt	633.674	912.563
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	12.167	17.170
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.134	4.362
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	15.301	21.532
AKTIVA INSGESAMT	654.524	945.214
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	647.845	938.661
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.497	2.199
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	5.182	4.354
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	6.679	6.553
PASSIVA INSGESAMT	654.524	945.214
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
HøjrenteLande Valuta A DKK	636.900	936.826
HøjrenteLande Valuta W DKK	10.945	1.835
Insgesamt	647.845	938.661

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	39	273
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	40.096	80.539
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	1.102	1.470
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-44	-57
Zinserträge insgesamt	41.193	82.225
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-109.726	46.806
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	-2.838	1.573
Anleihen insgesamt	-112.564	48.379
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	743	0
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	743	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	30	25
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-5	-3
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	25	22
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.678	2.379
Investmentverwaltung	3.442	4.831
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.751	6.384
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	9.871	13.594

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	461	698
Steuern insgesamt	461	698
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	938.661	1.112.771
Ausgaben des Jahres	25.943	13.403
Rücknahmen des Jahres	-215.413	-292.096
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	771	634
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-18.599	0
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	489	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	18.599
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-71.524	85.247
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-12.483	103
Fondsvermögen zum Jahresultimo	647.845	938.661
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	41.237	82.282
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-803	-698
Kursgewinne zur Ausschüttung	-49.768	-19.179
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-2.602	-8.604
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-11.936	53.801
Davon Auskehrungsbetrag für:		
HøjrenteLande Valuta A DKK	-11.735	53.696
HøjrenteLande Valuta W DKK d	-201	105
Auskehrungsbetrag insgesamt	-11.936	53.801
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

HøjrenteLande Valuta KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	94,48 %	94,19 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	3,34 %	3,03 %
	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 %	97,22 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,18 %	2,78 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration			
	Anleihen 2- 4 Jahre	20,86 %	41,34 %
	Anleihen 0- 2 Jahre	76,95 %	55,88 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,19 %	2,78 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen auf Länder verteilt			
	Supranational	19,10 %	10,66 %
	Mexiko	11,04 %	10,28 %
	Russland	8,42 %	9,66 %
	Brasilien	8,36 %	11,35 %
	Polen	8,05 %	10,89 %
	Südafrika	7,29 %	8,07 %
	Südkorea	5,68 %	0,00 %
	Thailand	5,10 %	7,69 %
	Sonstige	24,77 %	28,62 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,19 %	2,78 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

HøjrenteLande Valuta A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-83.605	103.107	-23.045	-21.030	123.645
Fondsvermögen	636.900	936.826	1.101.229	1.148.553	1.124.531
Umlaufende Anteile Nominal	617.987	806.690	1.047.120	1.072.549	1.031.074
Umlaufende Anteile Stück	6.179.872	8.066.890	10.471.195	10.725.490	10.310.742
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	103,06	116,13	105,17	107,09	109,06
Ertrag pro Anteil	0,00	2,30	0,00	0,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-9,48 %	10,43 %	-1,79 %	-1,81 %	10,78 %
Benchmarkperformance (%)	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %	12,82 %
Gesamtkostenquote	1,34 %	1,30 %	1,38 %	1,33 %	1,36 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,38 %	1,38 %	1,40 %	1,41 %	1,41 %
Indirekte Transaktionskosten	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,21	0,35	0,20	-0,08	0,18
Standardabweichung (5 Jahre)	7,72	7,70	7,47	7,46	7,74

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-73.814	116.642
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-9.791	-13.535
Nettoergebnis insgesamt	-83.605	103.107
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.654	2.361
Investmentverwaltung	3.386	4.790
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	4.751	6.384
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	9.791	13.535
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	18.554
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-12.269	103
Auskehrungsbetrag	-12.269	18.657
Vortrag auf Fondsvermögen	-71.336	84.450
Verfügungen insgesamt	-83.605	103.107
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	103	-30.352
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-637	6.969
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-11.735	53.696
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-12.269	30.313
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-13.535
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	1.879
Verwaltungskosten insgesamt	0	-11.656
Auskehrungsbetrag	-12.269	18.657

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2019	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.483	2.190
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.048	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.531	2.190
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	806.690	1.047.120
Ausgaben des Jahres	3.862	9.274
Rücknahmen des Jahres	-192.565	-249.704
Umlaufende Anteile insgesamt	617.987	806.690
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	936.826	1.101.229
Ausgaben des Jahres	4.274	10.040
Rücknahmen des Jahres	-203.322	-278.179
Nettoaussgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	763	629
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-18.554	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	518	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	18.554
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-71.336	84.450
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-12.269	103
Fondsvermögen zum Jahresultimo	636.900	936.826

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

HøjrenteLande Valuta W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-402	842	-215	-410
Fondsvermögen	10.945	1.835	11.542	16.186
Umlaufende Anteile Nominal	10.445	1.557	10.873	15.084
Umlaufende Anteile Stück	104.445	15.569	108.731	150.835
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	104,80	117,88	106,15	107,31
Ertrag pro Anteil	0,00	2,90	0,00	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-8,88 %	11,05 %	-1,08 %	-1,61 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-6,15 %	15,72 %	-1,26 %	1,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,63 %	0,71 %	0,66 %	0,78 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,72 %	0,72 %	0,71 %	0,69 %
Indirekte Transaktionskosten	0,36 %	0,25 %	0,29 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,27	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	7,70	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-322	901
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-80	-59
Nettoergebnis insgesamt	-402	842
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	25	18
Investmentverwaltung	55	41
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	80	59
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	45
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-214	0
Auskehrungsbetrag	-214	45
Vortrag auf Fondsvermögen	-188	797
Verfügungen insgesamt	-402	842
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0	-325
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-7	278
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-201	105
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-208	58
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-59
Verwaltungskosten insgesamt	-6	46
Auskehrungsbetrag	-214	45
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	8	1
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	8	1

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.557	10.873
Ausgaben des Jahres	20.488	3.024
Rücknahmen des Jahres	-11.600	-12.340
Umlaufende Anteile insgesamt	10.445	1.557
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.835	11.542
Ausgaben des Jahres	21.669	3.363
Rücknahmen des Jahres	-12.091	-13.917
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeaufschläge	8	5
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-45	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-29	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	45
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-188	797
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-214	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	10.945	1.835

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

International KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds: Barclays Global Aggregate Treasuries 1-3 year in Fondswährung

Nebenbezeichnung des Fonds: International Bonds KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International A DKK	-4,84 %	-3,38 %	2,58 %	3,94 %
International Bonds B EUR d ¹⁾	-4,50 %	-2,89 %	2,51 %	3,80 %
International W DKK d ¹⁾	-4,31 %	-3,17 %	3,03 %	3,94 %

* Die Anteilsklassen wurden am 7.12.2020 stillgelegt

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass die Zinsen insgesamt und auch der US-Dollar gegenüber der Dänischen Krone unverändert bleiben würden, zumal die Wachstumsaussichten sich voraussichtlich erhellen dürften, die Inflation niedrig bleiben und die offensive Geldpolitik fortgesetzt werden dürfte. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten deutlich beeinträchtigt und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Coronapandemie eintraf, waren die Währungen der Emerging Markets schwer betroffen. Die norwegische Krone büßte ebenfalls erheblich an Wert ein, wonach die Zufluchtswährungen USD und JPY markant aufwerteten. Die Notenbanken mobilisierten jedoch zum Glück schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, wonach die Risikofreude sich wieder besserte, was eine Abwertung des USD und JPY auslöste. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentschaftswahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19.

Vor allem trug Letzteres zu der jüngsten Abwertung des USD und JPY bei, die beide das Jahr auf niedrigerem Niveau schlossen als zum Jahresanfang 2020.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark, was vor allem der Übergewichtung der Währungen mexikanische Peso und norwegische Kronen zuzuschreiben ist.

International KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-9.945	8.046	8.157	-26.574	-15.887
Fondsvermögen	116.578	261.843	308.553	345.069	526.116

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	2.653	3.598
Zinserträge und Dividenden insgesamt	2.653	3.598
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-10.419	6.631
Devisenkonto	-768	-246
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-63	-18
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-11.250	6.367
Sonstige Einnahmen	0	73
Einnahmen insgesamt	-8.597	10.038
4. Verwaltungsaufwand	-1.348	-1.992
Nettojahresergebnis	-9.945	8.046

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	15.579	13.848
Flüssige Bestände insgesamt	15.579	13.848
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	101.814	247.461
Anleihen insgesamt	101.814	247.461
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	404	751
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	404	751
AKTIVA INSGESAMT	117.797	262.060
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	116.578	261.843
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	129	217
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.090	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.219	217
PASSIVA INSGESAMT	117.797	262.060
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
International A DKK	116.578	150.691
International Bonds B EUR d*	0	8.513
International W DKK d*	0	102.639
Insgesamt	116.578	261.843

Die Anteilklassen wurden am 7.12.2020 stillgelegt

International KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	30	69
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	2.723	3.618
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-100	-89
Zinserträge insgesamt	2.653	3.598
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-10.419	6.631
Anleihen insgesamt	-10.419	6.631
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	67	33
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträge gedeckt	-4	-15
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	63	18
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	477	577
Investmentverwaltung	545	713
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	326	702
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.348	1.992
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	261.843	308.553
Ausgaben des Jahres	0	166
Rücknahmen des Jahres	-135.414	-54.961
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	94	39
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-4.296	23.011
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-5.649	-14.965
Fondsvermögen zum Jahresultimo	116.578	261.843

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsamen Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	1.724	2.935
Kursgewinne zur Ausschüttung	2.594	2.418
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-3.053	-161
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	1.265	5.192
Davon Auskehrungsbetrag für:		
International A DKK	1.265	2.989
International Bonds B EUR d	0	169
International W DKK d	0	2.034
Auskehrungsbetrag insgesamt	1.265	5.192
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	87,33 %	94,51 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	87,33 %	94,51 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	12,67 %	5,49 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
USA	36,01 %	43,81 %
Japan	21,32 %	22,96 %
Italien	12,16 %	6,02 %
Großbritannien	6,71 %	3,30 %
Frankreich	5,85 %	7,13 %
Sonstige	5,28 %	11,29 %
Barpositionen, Derivate etc.	12,67 %	5,49 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt		
US-Dollar (USD)	31,57 %	44,58 %
Japanische Yen (JPY)	18,70 %	24,97 %
Euro (EUR)	15,79 %	22,19 %
Mexikanische Pesos (MXN)	10,76 %	3,28 %
Pfund Sterling (GBP)	5,89 %	3,98 %
Dänenkronen (DKK)	4,62 %	0,78 %
Schwedische Kronen (SEK)	0,00 %	0,22 %
Sonstige	12,67 %	0,00 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

International A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-6.246	4.766	4.761	-22.549	-15.174
Fondsvermögen	116.578	150.691	198.439	249.167	493.214
Umlaufende Anteile Nominal	106.476	130.975	176.930	227.011	419.624
Umlaufende Anteile Stück	1.064.755	1.309.755	1.769.305	2.270.111	4.196.239
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	109,49	115,05	112,16	109,76	117,54
Ertrag pro Anteil	0,00	0,00	0,00	0,30	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-4,84 %	2,58 %	2,47 %	-6,62 %	-1,91 %
Benchmarkperformance (%)	-3,38 %	3,94 %	3,45 %	-5,57 %	4,05 %
Gesamtkostenquote	0,73 %	0,90 %	0,98 %	1,01 %	1,00 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,75 %	0,75 %	1,03 %	1,08 %	1,09 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,03 %	0,04 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	-0,37	0,08	0,33	0,04	0,59
Standardabweichung (5 Jahre)	3,76	5,25	5,33	5,49	5,88

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-5.289	6.205
Sonstige Einnahmen (klassenspezifisch)	0	73
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-957	-1.512
Nettoergebnis insgesamt	-6.246	4.766
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	315	407
Investmentverwaltung	333	430
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	309	675
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	957	1.512
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-5.649	-8.625
Auskehrungsbetrag	-5.649	-8.625
Vortrag auf Fondsvermögen	-597	13.391
Verfügungen insgesamt	-6.246	4.766
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-8.625	-15.788
Sonstige Einnahmen	0	73
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.711	4.101
Anteilige gemeinsame Einnahmen	1.265	2.989
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-5.649	-8.625
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	-5.649	-8.625

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	127	163
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.090	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.217	163
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	130.975	176.930
Ausgaben des Jahres	0	145
Rücknahmen des Jahres	-24.500	-46.100
Umlaufende Anteile insgesamt	106.475	130.975
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	150.691	198.439
Ausgaben des Jahres	0	166
Rücknahmen des Jahres	-27.938	-52.699
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	71	19
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-597	13.391
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-5.649	-8.625
Fondsvermögen zum Jahresultimo	116.578	150.691

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

International Bonds B EUR d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-347	243	223	-1.270	-713
Fondsvermögen	0	8.513	9.706	11.609	32.902
Umlaufende Anteile Nominal	0	9.711	11.349	13.641	34.655
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	0	129.956	152.093	183.218	478.610
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	-	8,77	8,55	8,51	9,25
Ertrag pro Anteil (EUR)	-	0,00	0,00	0,16	0,14
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-4,50 %	2,51 %	2,44 %	-6,54 %	-1,39 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-2,89 %	3,80 %	3,21 %	-5,70 %	4,43 %
Gesamtkostenquote	0,89 %	0,78 %	0,78 %	0,80 %	0,81 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	-	1,17 %	1,18 %	1,23 %	1,23 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,03 %	0,04 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-	-0,03	-0,44	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	-	3,70	3,64	-	-

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

* Die Anteilsklasse wurde am 7.12.2020 stillgelegt

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-282	313
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-65	-70
Nettoergebnis insgesamt	-347	243
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	31	20
Investmentverwaltung	17	23
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	17	27
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	65	70
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-488
Auskehrungsbetrag	0	-488
Vortrag auf Fondsvermögen	-347	731
Verfügungen insgesamt	-347	243
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-488	-769
Anteilige gemeinsame Einnahmen	488	112
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	0	169
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-488
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	0	-488

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	0	11
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	0	11
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	9.711	11.349
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-37	11
Rücknahmen des Jahres	-9.674	-1.649
Umlaufende Anteile insgesamt	0	9.711
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	8.513	9.706
Rücknahmen des Jahres	-8.165	-1.437
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-1	1
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-347	731
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-488
Fondsvermögen zum Jahresultimo	0	8.513

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

International W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-3.352	3.037	3.173	-2.755
Fondsvermögen	0	102.639	100.408	84.293
Umlaufende Anteile Nominal	0	88.199	88.899	76.552
Umlaufende Anteile Stück	0	881.989	888.989	765.522
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	-	116,37	112,95	110,11
Ertrag pro Anteil	-	0,00	0,00	0,50
Ertrag (%) ^{*) 2)}	-4,31 %	3,03 %	3,05 %	-6,32 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-3,17 %	3,94 %	3,45 %	-5,57 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,39 %	0,40 %	0,40 %	0,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	-	0,43 %	0,44 %	0,51 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,03 %	0,04 %	-

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

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

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

* Die Anteilsklasse wurde am 7.12.2020 stillgelegt

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-3.025	3.448
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-327	-411
Nettoergebnis insgesamt	-3.352	3.037
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	131	151
Investmentverwaltung	196	260
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	327	411
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-5.852
Auskehrungsbetrag	0	-5.852
Vortrag auf Fondsvermögen	-3.352	8.889
Verfügungen insgesamt	-3.352	3.037
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-5.852	-7.949
Anteilige gemeinsame Einnahmen	5.852	63
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	0	2.034
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-5.852
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	0
Verwaltungskosten insgesamt	0	0
Auskehrungsbetrag	0	-5.852

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	0	42
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	0	42
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	88.199	88.899
Ausgaben des Jahres	0	0
Rücknahmen des Jahres	-88.199	-700
Umlaufende Anteile insgesamt	0	88.199
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	102.639	100.408
Ausgaben des Jahres	0	0
Rücknahmen des Jahres	-99.311	-825
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	24	19
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-3.352	8.889
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	-5.852
Fondsvermögen zum Jahresultimo	0	102.639

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

International Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

International Bonds B EUR Acc

DK0060647014
16. Juni 2015
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
4
Ja

Benchmark des Fonds Barclays Global Aggregate Treasuries 1-3 year in Fondswährung

Nebenbezeichnung des Fonds International Bonds Acc KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
International Bonds B EUR Acc	-4,60 %	-3,00 %	2,61 %	3,80 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass die Zinsen insgesamt und auch der US-Dollar gegenüber der Dänenkrone unverändert bleiben würden, zumal die Wachstumsaussichten sich voraussichtlich erhellen dürften, die Inflation niedrig bleiben und die offensive Geldpolitik fortgesetzt werden dürfte. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten deutlich beeinträchtigt und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Coronapandemie eintraf, waren die Währungen der Emerging Markets schwer betroffen. Die norwegische Krone büßte ebenfalls erheblich an Wert ein, wonach die Zufluchtwährungen USD und JPY markant aufwerteten. Die Notenbanken mobilisierten jedoch zum Glück schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, wonach die Risikofreude sich wieder besserte, was eine Abwertung des USD und JPY auslöste. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentschaftswahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug Letzteres zu der jüngsten Abwertung des USD und JPY bei, die beide das Jahr auf niedrigerem Niveau schlossen als zum Jahresanfang 2020.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark, was vor allem der Übergewichtung der Währungen mexikanische Peso und norwegische Kronen zuzuschreiben ist.

International Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-1.180	777	789	-3.254	-1.688
Fondsvermögen	22.227	25.589	30.641	36.670	64.744

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	279	359
Zinserträge und Dividenden insgesamt	279	359
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-1.173	656
Devisenkonto	-94	-19
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-10	-5
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-1.277	632
Einnahmen insgesamt	-998	991
4. Verwaltungsaufwand	-182	-214
Nettojahresergebnis	-1.180	777

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.087	2.065
Flüssige Bestände insgesamt	4.087	2.065
6. Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	18.096	23.481
Anleihen insgesamt	18.096	23.481
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	72	75
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	72	75
AKTIVA INSGESAMT	22.255	25.621
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	22.227	25.589
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	28	32
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	28	32
PASSIVA INSGESAMT	22.255	25.621
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
International Bonds B EUR Acc	22.227	25.589
Insgesamt	22.227	25.589

International Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	4	9
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	292	362
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-17	-12
Zinserträge insgesamt	279	359
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.173	656
Anleihen insgesamt	-1.173	656
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	10	5
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	10	5
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	51	62
Investmentverwaltung	60	70
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	71	82
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	182	214
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	25.589	30.641
Ausgaben des Jahres	1	4
Rücknahmen des Jahres	-2.183	-5.833
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-1.180	777
Fondsvermögen zum Jahresultimo	22.227	25.589
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	81,41 %	91,76 %
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 %
	81,41 %	91,76 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	18,59 %	8,24 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
USA	34,67 %	45,08 %
Japan	21,30 %	23,25 %
Italien	11,06 %	6,16 %
Frankreich	6,61 %	7,30 %
Mexiko	4,28 %	3,85 %
Sonstige	3,49 %	6,12 %
Barpositionen, Derivate etc.	18,59 %	8,24 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Fondsvermögen auf Währungen verteilt		
US-Dollar (USD)	38,59 %	45,79 %
Japanische Yen (JPY)	24,54 %	24,96 %
Euro (EUR)	22,03 %	20,83 %
Dänenkronen (DKK)	6,42 %	0,79 %
Mexikanische Pesos (MXN)	4,51 %	4,21 %
Pfund Sterling (GBP)	3,51 %	3,20 %
Schwedische Kronen (SEK)	0,26 %	0,22 %
Schweizer Franken (CHF)	0,14 %	0,00 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

International Bonds B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-1.180	777	789	-3.254	-1.688
Fondsvermögen	22.227	25.589	30.641	36.670	64.744
Umlaufende Anteile Nominal	14.307	15.712	19.252	23.669	39.056
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	192.018	210.075	258.465	317.904	523.118
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,55	16,30	15,89	15,49	16,65
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-4,60 %	2,61 %	2,54 %	-6,92 %	-1,72 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-3,00 %	3,80 %	3,21 %	-5,70 %	4,43 %
Gesamtkostenquote	0,76 %	0,78 %	0,76 %	0,78 %	0,78 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,17 %	1,17 %	1,18 %	1,23 %	1,23 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,03 %	0,00	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	-0,36	0,06	-0,47	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	3,90	5,51	0,29	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-998	991
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-182	-214
Nettoergebnis insgesamt	-1.180	777
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	51	62
Investmentverwaltung	60	70
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	71	82
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	182	214
b. Gewinnverwendung		
Vortrag auf Fondsvermögen	-1.180	777
Verfügungen insgesamt	-1.180	777

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	27	32
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	27	32
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	15.712	19.302
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-64	18
Ausgaben des Jahres	1	2
Rücknahmen des Jahres	-1.342	-3.610
Umlaufende Anteile insgesamt	14.307	15.712
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	25.589	30.641
Ausgaben des Jahres	1	4
Rücknahmen des Jahres	-2.183	-5.833
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-1.180	777
Fondsvermögen zum Jahresultimo	22.227	25.589

Korte Obligationer KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Korte Obligationer A DKK	Korte Obligationer W DKK d
ISIN	DK0015916225	DK0060814796
Auflegung	15. März 1996	16. Mai 2017
Introduktion	22. Mai 1996	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein

Benchmark des Fonds: Nordea Constant Maturity 2 Year Government Bond Index

Nebenbezeichnung des Fonds: Danish Bonds Short Duration KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Korte Obligationer A DKK	1,24 %	-0,65 %	0,57 %	-0,49 %
Korte Obligationer W DKK d	1,25 %	-0,65 %	0,61 %	-0,49 %

Der Markt schnitt besser ab als zum Jahresanfang erwartet, der Fonds performte solide gegenüber der Benchmark.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 gingen wir davon aus, dass der Hypothekenmarkt nach wie vor von der offensiven Geldpolitik der Notenbanken profitieren würde, die indirekt eine breite Schar ausländischer Investoren angezogen hat. Das Jahr fing auch wie erwartet an, aber danach verbreitete sich das Coronavirus rund um den Globus und bei dem Spread der Hypothekenanleihen konnten so umfassende Schwankungen festgestellt werden, wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Im restlichen Jahresverlauf reduzierte sich der Spread bei den dänischen Hypothekenanleihen laufend und die Verluste vom März konnten mehr als kompensiert werden. Der Umstand, dass die Hypothekenanleihen erneut bessere Erträge bescherten als die dänischen Staatsanleihen ist beispielsweise den positiven Nachrichten zum Ende des Jahres zuzuschreiben. Dabei handelte es sich um die US-Präsidentenwahlen, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU, weitere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19 sowie um ein anhaltendes Interesse bei den ausländischen Investoren.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der die Benchmark um 1,9 Prozentpunkte übertrifft. Die verbesserte Performance ist darauf zurückzuführen, dass der Fonds einen geringen Anteil an lang laufenden kündbaren Hypothekenanleihen hatte, die solide Erträge abwarfen und einen größeren Anteil an Anleihen mit sehr kurzer Duration hatte, um die Duration insgesamt zu reduzieren. Der große Anteil mit kurzer Duration ist sorgfältig aufgrund von Hochkuponanleihen mit niedriger Auslosungsquote sowie mit Zinsobergrenze, die von den Darlehensnehmern zurückgekauft werden, ausgewählt. Diese Zusammensetzung führte einen wesentlich besseren Ertrag mit sich als aus kurz laufenden Staatsanleihen, weshalb der Fonds besser rentierte als die Benchmark.

Korte Obligationer KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	3.452	9.400	6.208	21.756	29.750
Fondsvermögen	782.033	1.665.225	1.567.000	1.596.600	1.947.181

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	8.939	17.039
Zinserträge und Dividenden insgesamt	8.939	17.039
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-3.085	-4.245
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-4	-13
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-3.089	-4.258
Einnahmen insgesamt	5.850	12.781
4. Verwaltungsaufwand	-2.398	-3.381
Nettojahresergebnis	3.452	9.400

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	6.833	40.210
Flüssige Bestände insgesamt	6.833	40.210
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	773.663	1.607.713
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	15.368
Anleihen insgesamt	773.663	1.623.081
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.734	5.182
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	846
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.734	6.028
AKTIVA INSGESAMT	782.230	1.669.319
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	782.033	1.665.225
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	197	367
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.727
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	197	4.094
PASSIVA INSGESAMT	782.230	1.669.319
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Korte Obligationer A DKK	558.899	917.218
Korte Obligationer W DKK d	223.134	748.007
Insgesamt	782.033	1.665.225

Korte Obligationer KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	9.126	17.150
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	68	142
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-255	-253
Zinserträge insgesamt	8.939	17.039
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-3.465	-4.315
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	380	70
Anleihen insgesamt	-3.085	-4.245
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	8	21
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-4	-8
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	4	13
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.514	2.032
Investmentverwaltung	544	848
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	341	501
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.399	3.381
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.665.225	1.567.000
Ausgaben des Jahres	202.563	1.164.539
Rücknahmen des Jahres	-1.078.641	-1.057.251
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	2.411	954
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-13.441	-18.854
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	464	-563
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	4.713	13.441
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-1.261	-5.239
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	1.198
Fondsvermögen zum Jahresultimo	782.033	1.665.225

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	9.194	17.292
Kursgewinne zur Ausschüttung	-13.308	462
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	3.324	-735
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-790	17.019
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Korte Obligationer A DKK	-565	9.375
Korte Obligationer W DKK d	-225	7.644
Auskehrungsbetrag insgesamt	-790	17.019
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,93 %	97,47 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,07 %	2,53 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	11,37 %	7,30 %
Anleihen 4- 6 Jahre	4,10 %	14,78 %
Anleihen 2- 4 Jahre	16,78 %	8,05 %
Anleihen 0- 2 Jahre	66,68 %	67,34 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,07 %	2,53 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	62,69 %	68,33 %
Staatsanleihen	27,28 %	20,57 %
Sonstige Anleihen	8,96 %	8,57 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,07 %	2,53 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Korte Obligationer A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	5.837	4.985	3.345	7.820	29.750
Fondsvermögen	558.899	917.218	898.804	572.278	1.947.181
Umlaufende Anteile Nominal	561.325	925.105	900.743	569.673	1.943.946
Umlaufende Anteile Stück	5.613.246	9.251.055	9.007.434	5.696.732	19.439.462
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	99,57	99,15	99,78	100,46	100,17
Ertrag pro Anteil	0,60	0,80	1,20	1,10	1,00
Ertrag (%) ¹⁾	1,24 %	0,57 %	0,43 %	1,30 %	1,67 %
Benchmarkperformance (%)	-0,65 %	-0,49 %	-0,27 %	-0,47 %	0,10 %
Gesamtkostenquote	0,22 %	0,23 %	0,23 %	0,27 %	0,26 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,24 %	0,24 %	0,24 %	0,27 %	0,27 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,62	1,84	1,70	1,63	1,58
Standardabweichung (5 Jahre)	0,85	0,63	0,60	0,62	0,63

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	7.331	7.288
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.494	-2.303
Nettoergebnis insgesamt	5.837	4.985
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	813	1.263
Investmentverwaltung	340	539
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	341	501
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.494	2.303
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	3.368	7.401
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	782
Auskehrungsbetrag	3.368	8.183
Vortrag auf Fondsvermögen	2.469	-3.198
Verfügungen insgesamt	5.837	4.985
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	782	875
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-565	9.375
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-91	10.274
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-2.303
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.091
Auskehrungsbetrag brutto	-91	8.183
Freiwillige Auskehrung	3.459	0
Auskehrungsbetrag	3.368	8.183

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	160	260
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	846
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	160	1.106
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	925.105	900.743
Ausgaben des Jahres	106.425	467.623
Rücknahmen des Jahres	-470.205	-443.261
Umlaufende Anteile insgesamt	561.325	925.105
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	917.218	898.804
Ausgaben des Jahres	105.075	464.932
Rücknahmen des Jahres	-463.777	-440.819
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.430	615
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-7.401	-10.809
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	517	-490
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	3.368	7.401
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	2.469	-3.198
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	782
Fondsvermögen zum Jahresultimo	558.899	917.218

Korte Obligationer W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-2.385	4.415	2.863	13.936
Fondsvermögen	223.134	748.007	668.196	1.024.322
Umlaufende Anteile Nominal	224.232	754.950	670.379	1.019.094
Umlaufende Anteile Stück	2.242.319	7.549.503	6.703.789	10.190.933
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	99,51	99,08	99,67	100,51
Ertrag pro Anteil	0,60	0,80	1,20	1,30
Ertrag (%) ^{1) 2)}	1,25 %	0,61 %	0,47 %	1,36 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-0,65 %	-0,49 %	-0,27 %	-0,47 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,23 %	0,18 %	0,20 %	0,22 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,20 %	0,20 %	0,21 %	0,18 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,62	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	0,84	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-1.480	5.493
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-905	-1.078
Nettoergebnis insgesamt	-2.385	4.415
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	701	769
Investmentverwaltung	204	309
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	905	1.078
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.345	6.040
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	416
Auskehrungsbetrag	1.345	6.456
Vortrag auf Fondsvermögen	-3.730	-2.041
Verfügungen insgesamt	-2.385	4.415
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	416	165
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-293	21
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-225	7.644
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-102	7.830
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-1.078
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-296
Verwaltungskosten insgesamt	0	-1.374
Auskehrungsbetrag brutto	-102	6.456
Freiwillige Auskehrung	1.447	0
Auskehrungsbetrag	1.345	6.456

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	33	79
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	33	79
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	754.950	670.379
Ausgaben des Jahres	99.002	705.290
Rücknahmen des Jahres	-629.720	-620.719
Umlaufende Anteile insgesamt	224.232	754.950
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	748.007	668.196
Ausgaben des Jahres	97.488	699.607
Rücknahmen des Jahres	-614.864	-616.432
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	981	339
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-6.040	-8.045
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-53	-73
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.345	6.040
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-3.730	-2.041
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	416
Fondsvermögen zum Jahresultimo	223.134	748.007

Mellemlange Obligationer KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK	Danish Bonds B DKK d	Mellemlange Obligationer W DKK d
ISIN	DK0060585073	DK0060738755	DK0060814879
Auflegung	4. November 2014	18. Mai 2016	16. Mai 2017
Introduktion	7. Januar 2015	29. August 2016	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja	Ja
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	2	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds KL		

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK	1,75 %	0,08 %	1,53 %	0,73 %
Danish Bonds B DKK d	1,73 %	0,08 %	1,53 %	0,73 %
Mellemlange Obligationer W DKK d	1,93 %	0,08 %	1,79 %	0,73 %

Der Markt schnitt besser als zum Jahresanfang erwartet ab, und die Anteilsklassen des Fonds konnten sich gut gegenüber der Benchmark behaupten, siehe obige Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 gingen wir davon aus, dass der Hypothekenmarkt nach wie vor von der offensiven Geldpolitik der Notenbanken profitieren würde, die indirekt eine breite Schar ausländischer Investoren angezogen hat. Das Jahr fing auch wie erwartet an, aber danach verbreitete sich das Coronavirus rund um den Globus und bei dem Spread der Hypothekenanleihen konnten so umfassende Schwankungen festgestellt werden wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Im restlichen Jahresverlauf reduzierte sich der Spread bei den dänischen Hypothekenanleihen laufend und die Verluste vom März konnten mehr als kompensiert werden. Der Umstand, dass die Hypothekenanleihen erneut bessere Erträge bescherten als die dänischen Staatsanleihen ist beispielsweise den positiven Nachrichten zum Ende des Jahres zuzuschreiben. Dabei handelte es sich um die US-Präsidentenwahlen, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU, weitere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19 sowie um ein anhaltendes Interesse bei den ausländischen Investoren.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Die bessere Performance ist der bedeutenden Ausrichtung des Fonds auf kündbare Hypothekenanleihen zuzuschreiben, die sich gegenüber Staatsanleihen infolge der nach wie vor starken Nachfrage nach ausländischen Investoren gut behaupten konnten.

Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	75.138	103.290	21.110	123.450	100.636
Fondsvermögen	4.110.467	5.084.142	6.139.677	6.531.248	8.215.343

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	30.522	63.006
Zinserträge und Dividenden insgesamt	30.522	63.006
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	59.873	63.384
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-4	-18
Kursgewinne und -verluste insgesamt	59.869	63.366
Einnahmen insgesamt	90.391	126.372
4. Verwaltungsaufwand	-15.253	-23.082
Nettojahresergebnis	75.138	103.290

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	16.771	46.275
Flüssige Bestände insgesamt	16.771	46.276
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	4.090.840	5.031.818
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	15.368
Anleihen insgesamt	4.090.840	5.047.186
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	8.453	18.445
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.990	910
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	10.443	19.355
AKTIVA INSGESAMT	4.118.054	5.112.817
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	4.110.467	5.084.142
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.587	2.548
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.000	26.127
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	7.587	28.675
PASSIVA INSGESAMT	4.118.054	5.112.817
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK	2.624.452	3.096.594
Danish Bonds B DKK d	139.242	225.876
Mellemlange Obligationer W DKK d	1.346.773	1.761.672
Insgesamt	4.110.467	5.084.142

Mellemlange Obligationer KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	31.040	63.135
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	69	131
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-587	-1.592
Sonstige Zinserträge	0	1.332
Zinserträge insgesamt	30.522	63.006
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	59.579	63.194
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	294	190
Anleihen insgesamt	59.873	63.384
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	6	21
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-2	-3
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	4	18
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	6.999	9.446
Investmentverwaltung	4.324	5.983
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.930	7.653
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	15.253	23.082
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	5.084.142	6.139.677
Ausgaben des Jahres	360.167	419.275
Rücknahmen des Jahres	-1.281.282	-1.523.686
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.255	1.729
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-130.938	-56.436
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	1.985	293
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	13.494	130.938
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	61.644	-30.967
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	3.319
Fondsvermögen zum Jahresultimo	4.110.467	5.084.142
5a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilklassen		
Zinsen	31.206	63.266
Kursgewinne zur Ausschüttung	-17.597	109.984
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1.279	-20.199
Auskehrungsbetrag für Anteilklassen	12.330	153.051
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Mellemlange Obligationer A DKK	7.873	93.232
Danish Bonds B DKK d	418	6.801
Mellemlange Obligationer W DKK d	4.039	53.018
Auskehrungsbetrag insgesamt	12.330	153.051
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,52 %	99,27 %
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 %
	99,52 %	99,27 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,48 %	0,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	27,35 %	28,90 %
Anleihen 4- 6 Jahre	18,62 %	24,90 %
Anleihen 2- 4 Jahre	7,61 %	3,48 %
Anleihen 0- 2 Jahre	45,94 %	41,99 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,48 %	0,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	70,82 %	66,13 %
Staatsanleihen	22,09 %	26,87 %
Sonstige Anleihen	6,61 %	6,27 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,48 %	0,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Mellemlange Obligationer A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	48.039	54.854	7.128	70.772	100.962
Fondsvermögen	2.624.452	3.096.594	3.466.712	3.702.312	8.068.346
Umlaufende Anteile Nominal	2.615.043	3.062.186	3.452.861	3.659.551	8.009.861
Umlaufende Anteile Stück	26.150.434	30.621.862	34.528.611	36.595.514	80.098.612
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	100,36	101,12	100,40	101,17	100,73
Ertrag pro Anteil	0,30	2,50	0,80	1,00	1,30
Ertrag (%) ¹⁾	1,75 %	1,53 %	0,23 %	1,75 %	3,06 %
Benchmarkperformance (%)	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %	1,64 %
Gesamtkostenquote	0,41 %	0,50 %	0,53 %	0,54 %	0,51 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,41 %	0,46 %	0,56 %	0,57 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	1,15	1,16	1,45	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,72	1,33	1,35	-	-

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 29. August 2016 zu einer Anteilsklasse umgebildet

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	59.396	71.717
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-11.357	-16.863
Nettoergebnis insgesamt	48.039	54.854
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	4.917	6.186
Investmentverwaltung	2.761	3.489
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.679	7.188
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	11.357	16.863
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	7.845	76.555
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	2.423
Auskehrungsbetrag	7.845	78.978
Vortrag auf Fondsvermögen	40.194	-24.124
Verfügungen insgesamt	48.039	54.854
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	2.423	1.348
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-354	-152
Anteilige gemeinsame Einnahmen	7.873	93.232
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	9.942	94.428
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-9.942	-16.863
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	1.413
Verwaltungskosten insgesamt	-9.942	-15.450
Auskehrungsbetrag brutto	0	78.978
Freiwillige Auskehrung	7.845	0
Auskehrungsbetrag	7.845	78.978

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.245	1.973
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.000	10.008
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	7.245	11.981
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	3.062.186	3.452.861
Ausgaben des Jahres	60.641	63.682
Rücknahmen des Jahres	-507.784	-454.357
Umlaufende Anteile insgesamt	2.615.043	3.062.186
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	3.096.594	3.466.712
Ausgaben des Jahres	60.422	64.511
Rücknahmen des Jahres	-505.538	-462.888
Nettorücknahmeaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	790	1.014
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-76.555	-27.623
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	700	14
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	7.845	76.555
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	40.194	-24.124
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	2.423
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	2.624.452	3.096.594

Danish Bonds B DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ³⁾	1.920	3.665	470	1.482	-326
Nettojahresergebnis ²⁾	1.920	3.665	470	1.482	3.819
Fondsvermögen	139.242	225.876	228.875	240.418	146.997
Umlaufende Anteile Nominal	140.978	226.793	231.214	240.863	149.303
Umlaufende Anteile Stück	14.097.751	22.679.280	23.121.389	24.086.280	14.930.284
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	9,88	9,96	9,90	9,98	9,85
Ertrag pro Anteil	0,02	0,25	0,09	0,11	0,04
Ertrag (%) ^{1) 3)}	1,73 %	1,53 %	0,28 %	1,79 %	2,69 %
Benchmarkperformance (%) ³⁾	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %	1,64 %
Verwaltungsaufwand in % ³⁾	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,17 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,49 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,77 %	0,88 %	0,88 %	0,88 %	0,87 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,80	1,17	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,92	1,33	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

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

³⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 29.8.-31.12.2016

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.587	4.817
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-667	-1.152
Nettoergebnis insgesamt	1.920	3.665
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	268	444
Investmentverwaltung	149	243
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	250	465
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	667	1.152
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	282	5.670
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	43
Auskehrungsbetrag	282	5.713
Vortrag auf Fondsvermögen	1.638	-2.048
Verfügungen insgesamt	1.920	3.665
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	43	22
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-16	-1
Anteilige gemeinsame Einnahmen	418	6.801
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	445	6.822
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	43
Verwaltungskosten insgesamt	-445	-1.109
Auskehrungsbetrag brutto	0	5.713
Freiwillige Auskehrung	282	0
Auskehrungsbetrag	282	5.713

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	67	173
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	67	173
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	226.793	231.214
Ausgaben des Jahres	38.661	31.960
Rücknahmen des Jahres	-124.476	-36.381
Umlaufende Anteile insgesamt	140.978	226.793
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	225.876	228.875
Ausgaben des Jahres	38.010	31.885
Rücknahmen des Jahres	-120.993	-36.504
Nettoaufgabenanschläge bzw. Nettorücknahmeanschläge	46	72
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-5.670	-2.081
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	282	5.670
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.638	-2.048
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	43
Fondsvermögen zum Jahresultimo	139.242	225.876

Mellemlange Obligationer W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

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

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	28.407	49.838
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.228	-5.067
Nettoergebnis insgesamt	25.179	44.771
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.814	2.816
Investmentverwaltung	1.414	2.251
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.228	5.067
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	5.367	48.713
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	853
Auskehrungsbetrag	5.367	49.566
Vortrag auf Fondsvermögen	19.812	-4.795
Verfügungen insgesamt	25.179	44.771
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	853	927
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-195	-263
Anteilige gemeinsame Einnahmen	4.039	53.018
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	4.697	53.682
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-3.228	-5.067
	193	951
Verwaltungskosten insgesamt	-3.035	-4.116
Auskehrungsbetrag brutto	1.662	49.566
Freiwillige Auskehrung	3.705	0
Auskehrungsbetrag	5.367	49.566

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.990	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	1.990	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	257	369
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	8.604
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	257	8.973
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.739.742	2.430.156
Ausgaben des Jahres	262.753	317.662
Rücknahmen des Jahres	-660.777	-1.008.076
Umlaufende Anteile insgesamt	1.341.718	1.739.742
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.761.672	2.444.090
Ausgaben des Jahres	261.735	322.879
Rücknahmen des Jahres	-654.751	-1.024.294
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	419	643
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-48.713	-26.732
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	1.232	315
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	5.367	48.713
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	19.812	-4.795
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	853
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.346.773	1.761.672

Mellemlange Obligationer Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Mellemlange Obligationer A DKK Acc	Danish Bonds B DKK Acc	Mellemlange Obligationer W DKK Acc
ISIN	DK0060585156	DK0060738672	DK0060853851
Auflegung	4. November 2014	18. Mai 2016	16. Mai 2017
Introduktion	7. Januar 2015	29. August 2016	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	2	2	2
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	50 % Nordea Constant Maturity 3 Year Government Bond Index 50 % Nordea Constant Maturity 5 Year Government Bond Index		
Nebenbezeichnung des Fonds	Danish Bonds Acc KL		

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilkategorie	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Mellemlange Obligationer A DKK Acc	1,67 %	0,08 %	1,49 %	0,73 %
Danish Bonds B DKK Acc	1,63 %	0,08 %	1,50 %	0,73 %
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	1,85 %	0,08 %	1,75 %	0,73 %

Der Markt schnitt besser als zum Jahresanfang erwartet ab, und die Anteilklassen des Fonds konnten sich gut gegenüber der Benchmark behaupten, siehe obige Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 gingen wir davon aus, dass der Hypothekenmarkt nach wie vor von der offensiven Geldpolitik der Notenbanken profitieren würde, die indirekt eine breite Schar ausländischer Investoren angezogen hat. Das Jahr fing auch wie erwartet an, aber danach verbreitete sich das Coronavirus rund um den Globus und bei dem Spread der Hypothekenanleihen konnten so umfassende Schwankungen festgestellt werden wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Im restlichen Jahresverlauf reduzierte sich der Spread bei den dänischen Hypothekenanleihen laufend und die Verluste vom März konnten mehr als kompensiert werden. Der Umstand, dass die Hypothekenanleihen erneut bessere Erträge bescherten als die dänischen Staatsanleihen ist beispielsweise den positiven Nachrichten zum Ende des Jahres zuzuschreiben. Dabei handelte es sich um die US-Präsidentenwahlen, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU, weitere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19 sowie um ein anhaltendes Interesse bei den ausländischen Investoren.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Die bessere Performance ist der bedeutenden Ausrichtung des Fonds auf kündbare Hypothekenanleihen zuzuschreiben, die sich gegenüber Staatsanleihen infolge der nach wie vor starken Nachfrage nach ausländischen Investoren gut behaupten konnten.

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	11.738	15.756	3.825	21.321	40.350
Fondsvermögen	699.279	795.274	947.320	984.152	1.671.627

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	5.104	9.736
Zinserträge und Dividenden insgesamt	5.104	9.736
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	9.213	9.573
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-2	-5
Kursgewinne und -verluste insgesamt	9.211	9.568
Einnahmen insgesamt	14.315	19.304
4. Verwaltungsaufwand	-2.577	-3.548
Nettojahresergebnis	11.738	15.756

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.393	10.043
Flüssige Bestände insgesamt	4.393	10.043
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	693.772	783.719
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	2.049
Anleihen insgesamt	693.772	785.768
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.384	2.908
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.959	1.952
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	4.343	4.860
AKTIVA INSGESAMT	702.508	800.671
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	699.279	795.274
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	270	410
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.959	4.987
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	3.229	5.397
PASSIVA INSGESAMT	702.508	800.671
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Mellemlange Obligationer A DKK Akk	386.353	435.715
Danish Bonds B DKK Acc	70.739	93.593
Mellemlange Obligationer W DKK Acc	242.187	265.966
Insgesamt	699.279	795.274

Mellemlange Obligationer Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	5.212	9.771
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	9	33
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-117	-68
Zinserträge insgesamt	5.104	9.736
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	9.165	9.519
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	48	54
Anleihen insgesamt	9.213	9.573
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	3	6
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-1	-1
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	2	5
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.160	1.460
Investmentverwaltung	721	931
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	696	1.157
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.577	3.548
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	795.274	947.320
Ausgaben des Jahres	94.014	110.249
Rücknahmen des Jahres	-201.923	-278.306
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	176	255
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	11.738	15.756
Fondsvermögen zum Jahresultimo	699.279	795.274
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,21 %	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 %
	99,21 %	98,80 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,79 %	1,20 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen verteilt nach Duration		
Anleihen > 6 Jahre	26,93 %	28,62 %
Anleihen 4- 6 Jahre	18,48 %	25,65 %
Anleihen 2- 4 Jahre	6,97 %	3,60 %
Anleihen 0- 2 Jahre	46,83 %	40,93 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,79 %	1,20 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt nach Variante		
Hypothekenanleihen	71,42 %	65,25 %
Staatsanleihen	21,63 %	27,33 %
Sonstige Anleihen	6,16 %	6,22 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,79 %	1,20 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Mellemlange Obligationer A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	6.594	6.856	1.070	14.757	40.009
Fondsvermögen	386.353	435.715	435.086	458.530	1.580.926
Umlaufende Anteile Nominal	359.829	412.595	418.141	441.884	1.549.881
Umlaufende Anteile Stück	3.598.285	4.125.949	4.181.411	4.418.836	15.498.811
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	107,37	105,60	104,05	103,77	102,00
Ertrag (%) ¹⁾	1,67 %	1,49 %	0,27 %	1,73 %	3,09 %
Benchmarkperformance (%)	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %	1,64 %
Gesamtkostenquote	0,41 %	0,49 %	0,53 %	0,57 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,40 %	0,45 %	0,56 %	0,56 %	0,56 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	1,14	1,14	1,46	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	1,73	1,35	1,35	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	8.271	9.115
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.677	-2.259
Nettoergebnis insgesamt	6.594	6.856
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	712	820
Investmentverwaltung	413	472
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	552	967
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.677	2.259
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	6.594	6.856
Verfügungen insgesamt	6.594	6.856

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	185	275
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.959	951
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	3.144	1.226
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	412.595	418.141
Ausgaben des Jahres	27.637	53.190
Rücknahmen des Jahres	-80.403	-58.736
Umlaufende Anteile insgesamt	359.829	412.595
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	435.715	435.086
Ausgaben des Jahres	29.381	56.170
Rücknahmen des Jahres	-85.437	-62.527
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	100	130
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	6.594	6.856
Fondsvermögen zum Jahresultimo	386.353	435.715

Danish Bonds B DKK Acc – Halbjahresbericht

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ³⁾	1.278	1.462	288	1.644	341
Nettojahresergebnis ^{**)}	1.278	1.462	288	1.644	3.463
Fondsvermögen	70.739	93.593	99.207	95.136	90.701
Umlaufende Anteile Nominal	20.626	27.734	29.837	28.702	27.856
Umlaufende Anteile Stück	2.062.591	2.773.399	2.983.740	2.870.229	2.785.633
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	34,30	33,75	33,25	33,15	32,56
Ertrag (%) ^{*)2)}	1,63 %	1,50 %	0,31 %	1,80 %	3,02 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %	1,64 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,20 %
Verwaltungsaufwand in % ^{**)}	0,46 %	0,49 %	0,49 %	0,48 %	0,56 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,78 %	0,89 %	0,88 %	0,88 %	0,88 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,78	1,16	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,94	1,36	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 29. August 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 29.8.-31.12.2016

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	1.661	1.937
Kosten (klassenspezifisch) ^{*)}	-383	-475
Nettoergebnis insgesamt	1.278	1.462
^{*)} Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	154	185
Investmentverwaltung	84	100
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	145	190
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	383	475
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	1.278	1.462
Verfügungen insgesamt	1.278	1.462

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	36	73
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	513
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	36	586
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	27.734	29.837
Ausgaben des Jahres	55	578
Rücknahmen des Jahres	-7.163	-2.681
Umlaufende Anteile insgesamt	20.626	27.734
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	93.593	99.207
Ausgaben des Jahres	190	1.964
Rücknahmen des Jahres	-24.343	-9.068
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	21	28
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.278	1.462
Fondsvermögen zum Jahresultimo	70.739	93.593

Mellemlange Obligationer W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	3.866	7.438	2.467	4.920
Fondsvermögen	242.187	265.966	413.027	430.486
Umlaufende Anteile Nominal	230.074	257.335	406.627	426.227
Umlaufende Anteile Stück	2.300.738	2.573.351	4.066.265	4.262.270
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	105,27	103,35	101,57	101,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	1,85 %	1,75 %	0,57 %	1,00 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	0,08 %	0,73 %	0,65 %	-0,15 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,23 %	0,24 %	0,23 %	0,13 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,26 %	0,26 %	0,26 %	0,25 %
Indirekte Transaktionskosten	0,08 %	0,09 %	0,11 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,90	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	1,93	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	4.386	8.251
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-520	-813
Nettoergebnis insgesamt	3.866	7.438
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	295	454
Investmentverwaltung	225	359
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	520	813
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	3.866	7.438
Verfügungen insgesamt	3.866	7.438

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	45	56
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.584
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	45	2.640
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	257.335	406.627
Ausgaben des Jahres	61.590	50.402
Rücknahmen des Jahres	-88.851	-199.694
Umlaufende Anteile insgesamt	230.074	257.335
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	265.966	413.027
Ausgaben des Jahres	64.443	52.115
Rücknahmen des Jahres	-92.143	-206.711
Nettoaufgabenanschläge bzw. Nettorücknahmeanschläge	55	97
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	3.866	7.438
Fondsvermögen zum Jahresultimo	242.187	265.966

Virksomhedsobligationer HY KL

Fondsbericht

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK	1,19 %	2,77 %	12,14 %	11,03 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	1,00 %	2,77 %	12,71 %	11,03 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass der Markt für Unternehmensanleihen von den verbesserten Wachstumsaussichten, historisch niedrigen Insolvenzquoten sowie äußerst niedrigen Zinsen infolge der offensiven Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten schwer betroffen, und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Pandemie eintraf, löste das eine so gewaltige Erweiterung des Credit Spreads aus wie zuletzt während der Schuldenkrise 2011-2012. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, was sich positiv auf den Credit Spread auswirkte. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentenwahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug letztgenanntes Ereignis zur jüngsten Reduzierung des Credit Spreads bei, der das Jahr auf unverändertem Niveau schloss, unmittelbar bevor Europa maßgeblich vom Coronavirus betroffen wurde.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark. Das ist der Aufwertung der dänischen Krone zuzuschreiben.

Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	8.272	83.724	-55.093	73.361	145.622
Fondsvermögen	660.769	669.106	799.451	1.232.726	1.791.738

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	28.638	33.282
Zinserträge und Dividenden insgesamt	28.638	33.282
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-12.152	58.403
2. Aktien	-1.226	0
Devisenkonten	-193	0
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-244	-151
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-13.815	58.252
Einnahmen insgesamt	14.823	91.534
4. Verwaltungsaufwand	-6.551	-7.810
Nettojahresergebnis	8.272	83.724

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	14.615	37.101
Flüssige Bestände insgesamt	14.615	37.101
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	5.504	5.863
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	631.660	613.739
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	4	3.144
Anleihen insgesamt	637.168	622.746
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	10.103	10.194
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.455	295
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	13.558	10.489
AKTIVA INSGESAMT	665.341	670.336
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.134	1.230
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.438	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4.572	1.230
PASSIVA INSGESAMT	665.341	670.336
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	543.528	593.210
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	117.241	75.896
Insgesamt	660.769	669.106

Virksomhedsobligationer HY KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	288	416
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	28.475	33.007
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	45	127
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-170	-268
Zinserträge insgesamt	28.638	33.282
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-73	223
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-12.063	58.048
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	-16	132
Anleihen insgesamt	-12.152	58.403
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-1.226	0
Aktien insgesamt	-1.226	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	317	237
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-73	-86
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	244	151
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.307	1.638
Investmentverwaltung	2.168	2.531
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.076	3.641
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.551	7.810
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	669.106	799.451
Ausgaben des Jahres	101.834	5.259
Rücknahmen des Jahres	-115.267	-196.446
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	341	941
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-3.517	-24.174
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	351
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	5.191	3.517
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	2.927	79.751
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	154	456
Fondsvermögen zum Jahresultimo	660.769	669.106

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	28.809	33.550
Kursgewinne zur Ausschüttung	-17.552	-24.613
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-54	1.573
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	11.203	10.510
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer HY A DKK	9.218	9.320
Virksomhedsobligationer HY W DKK d h	1.985	1.190
Auskehrungsbetrag insgesamt	11.203	10.510
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	96,43 %	92,60 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,47 %
Neuemitierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	96,43 %	93,07 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,57 %	6,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	14,91 %	12,26 %
Niederlande	12,08 %	14,55 %
Italien	11,00 %	10,61 %
Deutschland	10,40 %	8,83 %
USA	8,43 %	9,33 %
Luxemburg	7,05 %	7,32 %
Großbritannien	6,60 %	6,49 %
Spanien	5,20 %	3,14 %
Sonstige	20,76 %	20,54 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,57 %	6,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Nicht-Basiskonsumgüter	22,92 %	22,45 %
Basiskonsumgüter	20,51 %	25,08 %
Finanzwesen	18,47 %	14,28 %
Kommunikation	9,64 %	9,07 %
Rohstoffe	9,18 %	10,06 %
Industrie	8,56 %	6,38 %
Energie	5,24 %	4,34 %
Versorgungsbetriebe	1,91 %	1,41 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,57 %	6,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	5.902	72.743	-49.035	59.580	145.622
Fondsvermögen	543.528	593.210	695.273	1.033.531	1.791.738
Umlaufende Anteile Nominal	638.060	701.348	894.958	1.253.792	2.279.168
Umlaufende Anteile Stück	6.380.602	7.013.475	8.949.578	12.537.914	22.791.677
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	85,18	84,58	77,69	82,43	78,61
Ertrag pro Anteil	0,60	0,40	2,30	0,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	1,19 %	12,14 %	-5,76 %	4,86 %	8,34 %
Benchmarkperformance (%)	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %	8,81 %
Gesamtkostenquote	1,13 %	1,17 %	1,19 %	1,19 %	1,21 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,33 %	1,33 %	1,35 %	1,40 %	1,38 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,69	0,06	0,59	0,91
Standardabweichung (5 Jahre)	9,88	4,53	4,41	4,54	5,24

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	12.021	79.994
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-6.119	-7.251
Nettoergebnis insgesamt	5.902	72.743
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	1.134	1.396
Investmentverwaltung	1.909	2.213
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.076	3.642
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.119	7.251
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	3.828	2.805
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	38	373
Auskehrungsbetrag	3.866	3.178
Vortrag auf Fondsvermögen	2.036	69.565
Verfügungen insgesamt	5.902	72.743
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	373	567
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-34	-122
Anteilige gemeinsame Einnahmen	9.218	9.320
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	9.557	9.765
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-6.119	-7.251
	428	664
Verwaltungskosten insgesamt	-5.691	-6.587
Auskehrungsbetrag	3.866	3.178

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.083	1.188
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.438	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	4.521	1.188
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	701.348	894.958
Ausgaben des Jahres	42.553	6.530
Rücknahmen des Jahres	-105.841	-200.140
Umlaufende Anteile insgesamt	638.060	701.348
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	593.210	695.273
Ausgaben des Jahres	32.803	5.259
Rücknahmen des Jahres	-85.902	-160.604
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	320	827
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-2.805	-20.584
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	3.828	2.805
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	2.036	69.565
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	38	373
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	543.528	593.210

Virksomhedsobligationer HY W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	2.370	10.981	-6.058	13.781
Fondsvermögen	117.241	75.896	104.178	199.195
Umlaufende Anteile Nominal	136.289	88.947	132.956	240.916
Umlaufende Anteile Stück	1.362.890	889.466	1.329.559	2.409.161
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	86,02	85,33	78,36	82,68
Ertrag pro Anteil	1,00	0,80	2,70	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	1,76 %	12,71 %	-5,23 %	5,18 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,57 %	0,63 %	0,63 %	0,89 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,80 %	0,80 %	0,76 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,44	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	9,21	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	2.802	11.541
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-432	-560
Nettoergebnis insgesamt	2.370	10.981
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	173	242
Investmentverwaltung	259	318
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	432	560
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.363	712
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	116	83
Auskehrungsbetrag	1.479	795
Vortrag auf Fondsvermögen	891	10.186
Verfügungen insgesamt	2.370	10.981
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	83	95
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	44	-31
Anteilige gemeinsame Einnahmen	1.985	1.190
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	2.112	1.254
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-432	-560
	-201	101
Verwaltungskosten insgesamt	-633	-459
Auskehrungsbetrag	1.479	795

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.438	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	3.438	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
d.		
Schuldposten	49	38
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	49	38
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	88.947	132.956
Ausgaben des Jahres	84.076	0
Rücknahmen des Jahres	-36.734	-44.009
Umlaufende Anteile insgesamt	136.289	88.947
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	75.896	104.178
Ausgaben des Jahres	69.031	0
Rücknahmen des Jahres	-29.365	-35.842
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	21	114
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-712	-3.590
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	0	55
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	1.363	712
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	891	10.186
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	116	83
Fondsvermögen zum Jahresultimo	117.241	75.896

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	1,16 %	2,77 %	12,00 %	11,03 %
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	1,80 %	2,77 %	12,71 %	11,03 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass der Markt für Unternehmensanleihen von den verbesserten Wachstumsaussichten, historisch niedrigen Insolvenzquoten sowie äußerst niedrigen Zinsen infolge der offensiven Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten schwer betroffen, und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Pandemie eintraf, löste das eine so gewaltige Erweiterung des Credit Spreads aus wie zuletzt während der Schuldenkrise 2011-2012. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, was sich positiv auf den Credit Spread auswirkte. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentenwahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug letztgenanntes Ereignis zur jüngsten Reduzierung des Credit Spreads bei, der das Jahr auf unverändertem Niveau schloss, unmittelbar bevor Europa maßgeblich vom Coronavirus betroffen wurde.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark. Das ist der Aufwertung der dänischen Krone zuzuschreiben.

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	51.306	53.032	-28.217	42.480	48.233
Fondsvermögen	1.033.882	458.529	442.518	653.817	747.821

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	33.719	20.701
Zinserträge und Dividenden insgesamt	33.719	20.701
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	23.523	35.701
2. Aktien	-837	0
Devisenkonto	-236	22
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-127	-120
Kursgewinne und -verluste insgesamt	22.323	35.603
Einnahmen insgesamt	56.042	56.304
4. Verwaltungsaufwand	-4.736	-3.272
Nettojahresergebnis	51.306	53.032

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	22.085	26.748
Flüssige Bestände insgesamt	22.085	26.748
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	10.838	3.665
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	987.013	418.343
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	1.962
Anleihen insgesamt	997.851	423.970
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	14.676	6.896
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.938	1.366
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	16.614	8.262
AKTIVA INSGESAMT	1.036.550	458.980
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	1.033.882	458.529
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	747	451
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.921	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.668	451
PASSIVA INSGESAMT	1.036.550	458.980
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk	168.792	152.940
Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h	865.090	305.589
Insgesamt	1.033.882	458.529

Virksomhedsobligationer HY Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	365	255
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	33.551	20.548
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	30	81
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-227	-183
Zinserträge insgesamt	33.719	20.701
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	299	128
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	23.224	35.485
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	88
Anleihen insgesamt	23.523	35.701
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-837	0
Aktien insgesamt	-837	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	321	154
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-194	-34
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	127	120
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.149	777
Investmentverwaltung	2.678	1.589
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	909	906
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.736	3.272
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	458.529	442.518
Ausgaben des Jahres	546.701	21.095
Rücknahmen des Jahres	-25.336	-58.386
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	2.682	270
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	51.306	53.032
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.033.882	458.529
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	96,52 %	92,03 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,43 %
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 %
	96,52 %	92,46 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,48 %	7,54 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	15,05 %	12,57 %
Niederlande	12,33 %	14,11 %
Italien	11,18 %	10,40 %
Deutschland	10,62 %	8,64 %
USA	8,46 %	9,28 %
Luxemburg	7,07 %	7,24 %
Großbritannien	6,57 %	6,60 %
Spanien	5,10 %	3,29 %
Sonstige	20,14 %	20,33 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,48 %	7,54 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Nicht-Basiskonsumgüter	23,08 %	21,86 %
Basiskonsumgüter	20,71 %	25,25 %
Finanzwesen	18,78 %	14,44 %
Kommunikation	9,95 %	9,04 %
Rohstoffe	9,06 %	10,02 %
Industrie	8,63 %	6,30 %
Energie	4,48 %	4,17 %
Versorgungsbetriebe	1,83 %	1,38 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,48 %	7,54 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	2.136	17.692	-11.257	15.966	30.574
Fondsvermögen	168.792	152.940	156.835	230.491	418.733
Umlaufende Anteile Nominal	100.733	92.333	106.043	146.968	280.007
Umlaufende Anteile Stück	1.007.325	923.327	1.060.431	1.469.685	2.800.074
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	167,56	165,64	147,90	156,83	149,54
Ertrag (%) ¹⁾	1,16 %	12,00 %	-5,70 %	4,87 %	8,04 %
Benchmarkperformance (%)	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %	8,81 %
Gesamtkostenquote	1,11 %	1,15 %	1,18 %	1,23 %	1,20 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,31 %	1,31 %	1,34 %	1,41 %	1,39 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,14 %	0,14 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,43	0,74	0,16	0,69	1,02
Standardabweichung (5 Jahre)	9,64	4,56	4,36	4,45	5,18

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	3.918	19.467
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.782	-1.775
Nettoergebnis insgesamt	2.136	17.692
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	312	324
Investmentverwaltung	561	545
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	909	906
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.782	1.775
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	2.136	17.692
Verfügungen insgesamt	2.136	17.692

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	92.333	106.043
Ausgaben des Jahres	22.086	4.557
Rücknahmen des Jahres	-13.686	-18.267
Umlaufende Anteile insgesamt	100.733	92.333
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	152.940	156.835
Ausgaben des Jahres	34.420	7.278
Rücknahmen des Jahres	-21.355	-28.953
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	651	88
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	2.136	17.692
Fondsvermögen zum Jahresultimo	168.792	152.940

Virksomhedsobligationer HY W DKK Acc h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	49.170	35.340	-16.960	26.514	17.659
Fondsvermögen	865.090	305.589	285.683	423.326	329.088
Umlaufende Anteile Nominal	699.863	251.670	265.174	372.985	306.199
Umlaufende Anteile Stück	6.998.630	2.516.703	2.651.739	3.729.848	3.061.985
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	123,61	121,42	107,73	113,50	107,48
Ertrag (%) ¹⁾	1,80 %	12,71 %	-5,08 %	5,60 %	8,78 %
Benchmarkperformance (%)	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	6,79 %	8,81 %
Gesamtkostenquote	0,47 %	0,51 %	0,52 %	0,49 %	0,48 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,68 %	0,68 %	0,68 %	0,72 %	0,70 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,14 %	0,13 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,50	1,12	0,76	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	9,62	3,97	4,20	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	52.125	36.837
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.955	-1.497
Nettoergebnis insgesamt	49.170	35.340
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	837	453
Investmentverwaltung	2.118	1.044
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.955	1.497
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	49.170	35.340
Verfügungen insgesamt	49.170	35.340
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.921	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	1.921	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	411	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	411	0

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	251.670	265.174
Ausgaben des Jahres	451.758	11.817
Rücknahmen des Jahres	-3.565	-25.321
Umlaufende Anteile insgesamt	699.863	251.670
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	305.589	285.683
Ausgaben des Jahres	512.281	13.817
Rücknahmen des Jahres	-3.981	-29.433
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	2.031	182
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	49.170	35.340
Fondsvermögen zum Jahresultimo	865.090	305.589

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h
ISIN	DK0061148574	DK0060783389
Auflegung	22. August 2019	10. Februar 2017
Introduktion	30. September 2019	24. Februar 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	BofA Merrill Lynch Euro HY Index hedged to DKK	
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds HY Ethic KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2020 ersichtlich. Die unterschiedlichen Erträge sind auf das Kostenniveau der jeweiligen Klassen zurückzuführen, und darauf, dass die Anteilsklasse A nicht im gesamten Berichtszeitraum existiert hat.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK ^{*)}	1,70 %	2,77 %	2,25 %	1,91 %
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	2,41 %	2,77 %	11,45 %	11,03 %

*) Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 eingerichtet

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass der Markt für Unternehmensanleihen von den verbesserten Wachstumsaussichten, historisch niedrigen Insolvenzquoten sowie äußerst niedrigen Zinsen infolge der offensiven Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten schwer betroffen, und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Pandemie eintraf, löste das eine so gewaltige Erweiterung des Credit Spreads aus wie zuletzt während der Schuldenkrise 2011-2012. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, was sich positiv auf den Credit Spread auswirkte. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentenwahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug letztgenanntes Ereignis zur jüngsten Reduzierung des Credit Spreads bei, der das Jahr auf unverändertem Niveau schloss, unmittelbar bevor Europa maßgeblich vom Coronavirus betroffen wurde.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark. Das ist der Aufwertung der dänischen Krone zuzuschreiben.

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2020

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 24. Februar 2017 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	9.575	6.550
Zinserträge und Dividenden insgesamt	9.575	6.550
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	8.924	7.878
2. Aktien	-419	0
Devisenkonto	-78	-13
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-39	0
Kursgewinne und -verluste insgesamt	8.388	7.865
Einnahmen insgesamt	17.963	14.415
4. Verwaltungsaufwand	-1.192	-780
Nettojahresergebnis	16.771	13.635

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.817	12.835
Flüssige Bestände insgesamt	4.817	12.835
6. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	4.086	1.466
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	304.906	136.612
Nicht amtlich notierte Anleihen dänischer Aussteller	0	785
Anleihen insgesamt	308.992	138.863
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	4.310	2.095
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.343	124
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	5.653	2.219
AKTIVA INSGESAMT	319.462	153.917
PASSIVA		
5. Fondsvermögen¹⁾	319.301	153.827
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	161	90
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	161	90
PASSIVA INSGESAMT	319.462	153.917
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK ¹⁾	6.579	10.030
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	312.722	143.797
Insgesamt	319.301	153.827

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Virksomhedsobligationer HY ETIK KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	144	90
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	9.489	6.496
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	9	25
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-67	-61
Zinserträge insgesamt	9.575	6.550
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	40	19
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	8.884	7.835
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	24
Anleihen insgesamt	8.924	7.878
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-419	0
Aktien insgesamt	-419	0
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	112	182
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-73	-182
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	39	0
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	370	244
Investmentverwaltung	784	522
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	38	14
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.192	780
5. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	153.827	86.962
Ausgaben des Jahres	170.969	162.446
Rücknahmen des Jahres	-20.547	-106.050
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	857	1.216
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-2.556	-3.094
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-20	-1.288
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	10.446	2.556
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	6.120	11.050
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	205	29
Fondsvermögen zum Jahresultimo	319.301	153.827

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	9.643	6.611
Kursgewinne zur Ausschüttung	-1.203	-2.543
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	3.735	-840
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	12.175	3.228
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK	251	211
Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h	11.924	3.017
Auskehrungsbetrag insgesamt	12.175	3.228
6. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Börsennotierte Finanzinstrumente		
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	96,77 %	89,76 %
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 %
	96,77 %	90,27 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,23 %	9,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt		
Frankreich	14,86 %	12,61 %
Niederlande	12,82 %	15,78 %
Italien	11,88 %	10,79 %
Deutschland	11,17 %	8,93 %
USA	9,84 %	9,88 %
Luxemburg	7,38 %	6,23 %
Großbritannien	5,38 %	4,76 %
Spanien	5,19 %	3,55 %
Sonstige	18,25 %	17,74 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,23 %	9,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen		
Basiskonsumgüter	23,18 %	28,28 %
Nicht-Basiskonsumgüter	22,74 %	20,15 %
Finanzwesen	20,86 %	14,96 %
Kommunikation	11,53 %	10,81 %
Rohstoffe	9,60 %	9,59 %
Industrie	8,86 %	6,48 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,23 %	9,73 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Virksomhedsobligationer HY ETIK A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis ²⁾	-758	186
Fondsvermögen	6.579	10.030
Umlaufende Anteile Nominal	6.439	9.809
Umlaufende Anteile Stück	64.391	98.092
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	102,18	102,25
Ertrag pro Anteil	2,70	1,80
Ertrag (%) ^{1) 2)}	1,70 %	2,25 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	2,77 %	1,91 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,22 %	0,31 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,35 %	1,35 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-682	217
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-76	-31
Nettoergebnis insgesamt	-758	186
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	16	8
Investmentverwaltung	22	9
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	38	14
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	76	31
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	174	177
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	2
Auskehrungsbetrag	178	179
Vortrag auf Fondsvermögen	-936	7
Verfügungen insgesamt	-758	186
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	2	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	251	211
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	252	211
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-76	-31
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	2	-1
Verwaltungskosten insgesamt	-74	-32
Auskehrungsbetrag	178	179

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.334	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	1.334	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	11	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	11	0
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	9.809	0
Ausgaben des Jahres	7.970	12.295
Rücknahmen des Jahres	-11.340	-2.486
Umlaufende Anteile insgesamt	6.439	9.809
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	10.030	0
Ausgaben des Jahres	7.769	12.345
Rücknahmen des Jahres	-10.307	-2.512
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	22	11
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-177	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	174	177
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-936	7
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	4	2
Fondsvermögen zum Jahresultimo	6.579	10.030

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Virksomhedsobligationer HY ETIK W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	17.529	13.449	-5.943	2.956
Fondsvermögen	312.722	143.797	86.962	97.972
Umlaufende Anteile Nominal	302.122	139.932	91.011	94.716
Umlaufende Anteile Stück	3.021.217	1.399.322	910.107	947.159
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	103,51	102,76	95,55	103,44
Ertrag pro Anteil	3,40	1,70	3,40	2,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	2,41 %	11,45 %	-5,35 %	3,44 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	2,77 %	11,03 %	-3,77 %	4,91 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,50 %	0,50 %	0,55 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,69 %	0,69 %	0,71 %	0,72 %
Indirekte Transaktionskosten	0,13 %	0,15 %	0,13 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,26	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	11,16	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 24. Februar 2017 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	18.646	14.198
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.117	-749
Nettoergebnis insgesamt	17.529	13.449
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	355	235
Investmentverwaltung	762	514
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.117	749
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	10.272	2.379
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	201	27
Auskehrungsbetrag	10.473	2.406
Vortrag auf Fondsvermögen	7.056	11.043
Verfügungen insgesamt	17.529	13.449
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	27	66
	31	35
Anteilige gemeinsame Einnahmen	11.924	3.017
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	11.982	3.118
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-1.117	-749
	-392	37
Verwaltungskosten insgesamt	-1.509	-712
Auskehrungsbetrag	10.473	2.406

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	149	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	149	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	139.932	91.011
Ausgaben des Jahres	172.961	153.612
Rücknahmen des Jahres	-10.771	-104.691
Umlaufende Anteile insgesamt	302.122	139.932
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	143.797	86.962
Ausgaben des Jahres	163.200	150.101
Rücknahmen des Jahres	-10.240	-103.538
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	835	1.205
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-2.379	-3.094
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-20	-1.288
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	10.272	2.379
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	7.056	11.043
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	201	27
Fondsvermögen zum Jahresultimo	312.722	143.797

Virksomhedsobligationer IG KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds Bank of America Merrill Lynch Global Corporate Index gegen DKK abgesichert

Nebenbezeichnung des Fonds Corporate Bonds IG KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG A DKK	5,92 %	6,61 %	9,46 %	9,00 %
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	6,23 %	6,61 %	9,92 %	9,00 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass der Markt für Unternehmensanleihen von den verbesserten Wachstumsaussichten, der Erwartung einer niedrigen Inflation sowie äußerst niedrigen Zinsen infolge der offensiven Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten schwer betroffen, und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Pandemie eintraf, löste das eine so gewaltige Erweiterung des Credit Spreads aus wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, was sich positiv auf den Credit Spread auswirkte. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentenwahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug letztgenanntes Ereignis zur jüngsten Reduzierung des Credit Spreads bei, der das Jahr auf dem gleichen Niveau wie zum Jahresanfang 2020 schloss.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark, was den laufenden Kosten zuzuschreiben ist.

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	45.003	42.421	-36.415	34.327	45.137
Fondsvermögen	794.466	724.869	497.144	832.690	928.094

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	16.798	17.464
Zinserträge und Dividenden insgesamt	16.798	17.464
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	4.283	48.000
2. Derivative Finanzinstrumente	31.293	-18.035
Devisenkonto	-1.910	-35
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-672	-481
Kursgewinne und -verluste insgesamt	32.994	29.449
Einnahmen insgesamt	49.792	46.913
4. Verwaltungsaufwand	-4.755	-4.453
Vorsteuerergebnis	45.037	42.460
5. Steuern	-34	-39
Nettojahresergebnis	45.003	42.421

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	117.553	119.423
Flüssige Bestände insgesamt	117.553	119.423
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	42.593	22.142
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	629.430	584.381
Anleihen insgesamt	672.023	606.523
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	1.787	2.050
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	1.787	2.050
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	4.532	4.939
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	79.335	1.109
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	83.867	6.048
AKTIVA INSGESAMT	875.230	734.044
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	794.466	724.869
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	250	240
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	250	240
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	635	599
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	79.879	8.336
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	80.514	8.935
PASSIVA INSGESAMT	875.230	734.044
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	469.339	394.738
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	325.127	330.131
Insgesamt	794.466	724.869

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	39	135
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	461	298
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	16.439	17.180
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-141	-149
Zinserträge insgesamt	16.798	17.464
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-42	419
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	4.308	47.519
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	17	62
Anleihen insgesamt	4.283	48.000
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	20.096	-16.259
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	11.197	-1.776
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	31.293	-18.035
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	758	607
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-86	-126
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	672	481
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.500	1.171
Investmentverwaltung	2.230	1.624
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.025	1.658
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.755	4.453

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	34	39
Steuern insgesamt	34	39
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	724.869	497.144
Ausgaben des Jahres	176.973	335.363
Rücknahmen des Jahres	-149.431	-151.609
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	265	1.549
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-3.207	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-6	1
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	56.699	3.207
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-12.325	38.735
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	629	479
Fondsvermögen zum Jahresultimo	794.466	724.869
6a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	16.939	17.613
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-34	-39
Kursgewinne zur Ausschüttung	43.445	-4.534
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.372	1.342
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	61.722	14.382
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer IG A DKK	36.472	7.834
Virksomhedsobligationer IG W DKK d h	25.250	6.548
Auskehrungsbetrag insgesamt	61.722	14.382
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Virksomhedsobligationer IG KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		84,60 %	83,67 %
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		0,20 %	0,25 %
		84,80 %	83,92 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		15,20 %	16,08 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		21,07 %	27,65 %
Frankreich		9,06 %	9,27 %
Niederlande		7,53 %	6,45 %
Deutschland		6,56 %	5,41 %
Luxemburg		6,22 %	2,92 %
Dänemark		5,34 %	3,03 %
Spanien		5,08 %	3,79 %
Großbritannien		4,64 %	6,94 %
Sonstige		19,10 %	18,21 %
Barpositionen, Derivate etc.		15,40 %	16,33 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		39,94 %	31,21 %
Basiskonsumgüter		11,90 %	8,60 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,00 %	9,26 %
Rohstoffe		5,64 %	9,37 %
Versorgungsbetriebe		5,29 %	10,13 %
Industrie		4,88 %	4,30 %
Energie		4,15 %	4,21 %
Kommunikation		3,80 %	6,59 %
Barpositionen, Derivate etc.		15,40 %	16,33 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
d. Gekaufte Währungsfutures			
US-Dollar (USD)		257.376	223.633
Insgesamt		257.376	223.633
e. Verkaufte Währungsfutures			
Euro (EUR)		-141.394	-87.203
Insgesamt		-141.394	-87.203
Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften			
Währung			
US-Dollar (USD)		-202.885	-283.588
Pfund Sterling (GBP)		-6.029	-18.270
Dänekronen (DKK)		210.084	302.259
g. Nettoposition Sicherheiten			
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten			
Es wurden keine Sicherheiten geleistet			

Virksomhedsobligationer IG A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	26.022	35.590	-33.080	33.290	45.442
Fondsvermögen	469.339	394.738	438.858	768.798	914.866
Umlaufende Anteile Nominal	427.157	379.445	461.773	678.593	839.010
Umlaufende Anteile Stück	4.271.573	3.794.448	4.617.733	6.785.933	8.390.100
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	109,87	104,03	95,04	113,29	109,04
Ertrag pro Anteil	7,70	0,30	0,00	12,80	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	5,92 %	9,46 %	-5,38 %	3,90 %	4,58 %
Benchmarkperformance (%)	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	3,81 %	4,14 %
Gesamtkostenquote	0,74 %	0,93 %	1,00 %	0,96 %	1,04 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,91 %	0,91 %	1,16 %	1,18 %	1,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,76	0,76	0,45	0,75	0,78
Standardabweichung (5 Jahre)	5,08	3,15	2,85	3,06	3,17

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	29.225	39.297
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.203	-3.707
Nettoergebnis insgesamt	26.022	35.590
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	891	837
Investmentverwaltung	1.287	1.212
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.025	1.658
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.203	3.707
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	32.891	1.138
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	412	154
Auskehrungsbetrag	33.303	1.292
Vortrag auf Fondsvermögen	-7.281	34.298
Verfügungen insgesamt	26.022	35.590
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	154	-3.664
Anteilige gemeinsame Einnahmen	28	653
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	36.472	7.834
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-3.203	-3.707
Verwaltungskosten insgesamt	-3.351	-3.531
Auskehrungsbetrag	33.303	1.292

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	490	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	490	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	379.445	461.773
Ausgaben des Jahres	100.978	28.223
Rücknahmen des Jahres	-53.266	-110.551
Umlaufende Anteile insgesamt	427.157	379.445
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	394.738	438.858
Ausgaben des Jahres	105.261	29.278
Rücknahmen des Jahres	-55.698	-110.006
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	159	1.018
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.138	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	32.891	1.138
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-7.281	34.298
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	412	154
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	469.339	394.738

Virksomhedsobligationer IG W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	18.981	6.831	-3.335	1.037	-305
Fondsvermögen	325.127	330.131	58.286	63.892	13.228
Umlaufende Anteile Nominal	321.726	344.874	66.931	62.419	13.500
Umlaufende Anteile Stück	3.217.258	3.448.743	669.312	624.185	135.000
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	101,06	95,73	87,08	102,36	97,98
Ertrag pro Anteil	7,40	0,60	0,00	10,80	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	6,23 %	9,92 %	-4,85 %	4,47 %	-2,02 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	3,81 %	-2,81 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,49 %	0,52 %	0,42 %	0,38 %	0,11 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,71 %	0,71 %	0,60 %	0,62 %	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,11 %	0,14 %	0,08 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,64	1,18	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	6,05	2,81	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 5.10.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	20.533	7.577
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.552	-746
Nettoergebnis insgesamt	18.981	6.831
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	609	335
Investmentverwaltung	943	411
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.552	746
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	23.808	2.069
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	217	325
Auskehrungsbetrag	24.025	2.394
Vortrag auf Fondsvermögen	-5.044	4.437
Verfügungen insgesamt	18.981	6.831
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	325	-498
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-16	-2.066
Anteilige gemeinsame Einnahmen	25.250	6.548
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	25.559	3.984
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-1.552	-746
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	18	-844
Verwaltungskosten insgesamt	-1.534	-1.590
Auskehrungsbetrag	24.025	2.394

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	141	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	141	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	344.874	66.931
Ausgaben des Jahres	74.494	321.964
Rücknahmen des Jahres	-97.642	-44.021
Umlaufende Anteile insgesamt	321.726	344.874
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	330.131	58.286
Ausgaben des Jahres	71.712	306.085
Rücknahmen des Jahres	-93.733	-41.603
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	106	531
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-2.069	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1	1
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	23.808	2.069
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-5.044	4.437
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	217	325
Fondsvermögen zum Jahresultimo	325.127	330.131

Virksomhedsobligationer IG Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h
ISIN	DK0061148491	DK0060853422
Auflegung	22. August 2019	24. Februar 2017
Introduktion	30. September 2019	5. Juli 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	3	3
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	Bank of America Merrill Lynch Global Corporate Index gegen DKK abgesichert	
Nebenbezeichnung des Fonds	Corporate Bonds IG Ethic KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK ^{*)}	7,36 %	6,61 %	0,13 %	0,05 %
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	7,04 %	6,61 %	9,61 %	9,00 %

*) Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 eingerichtet

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte besser als die Benchmark, siehe Tabelle.

Auf der Schwelle zum Jahr 2020 war die Erwartung, dass der Markt für Unternehmensanleihen von den verbesserten Wachstumsaussichten, der Erwartung einer niedrigen Inflation sowie äußerst niedrigen Zinsen infolge der offensiven Geldpolitik der Notenbanken gestützt wird. Das Coronageschehen hat jedoch die Wachstumsaussichten schwer betroffen, und zudem bewirkt, dass von einer niedrigen Inflation ausgegangen wird und die jeweiligen Zinsen weiter in die Tiefe gedrängt werden. Als die erste Welle der Pandemie eintraf, löste das eine so gewaltige Erweiterung des Credit Spreads aus wie zuletzt während der Finanzkrise 2008. Die Notenbanken mobilisierten jedoch schnell ihre Instrumente in Form von mehreren Liquiditätsmaßnahmen, welche die Märkte stabilisierten. Die Politiker reagierten relativ schnell, indem sie gigantische Hilfspakete für Unternehmen und Verbraucher schnürten. Innerhalb kurzer Zeit stellte sich der Optimismus wieder unter den Investoren und Verbrauchern ein, was sich positiv auf den Credit Spread auswirkte. In der 2. Jahreshälfte gab es mehrere positive Ereignisse wie beispielsweise die US-Präsidentschaftswahl, das Handelsabkommen zwischen Großbritannien und der EU sowie mehrere vielversprechende Impfstoffe gegen COVID-19. Vor allem trug letztgenanntes Ereignis zur jüngsten Reduzierung des Credit Spreads bei, der das Jahr auf dem gleichen Niveau wie zum Jahresanfang 2020 schloss.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der die Änderung der Benchmark übertrifft. Das ist vor allem darauf zurückzuführen, dass der Fonds nicht auf Unternehmensanleihen innerhalb Energie ausgerichtet war, zumal diese Branche der absolute Verlierer im vergangenen Jahr war.

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

HAUPT Hauptzahlen KENNZAHLEN 2017- 2020

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 5. Juli 2017 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	8.614	6.067
Zinserträge und Dividenden insgesamt	8.614	6.067
Kursgewinne und -verluste		
2. Anleihen	-1.505	17.965
2. Derivative Finanzinstrumente	21.524	-7.730
Devisenkonto	-374	173
3. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-443	-347
Kursgewinne und -verluste insgesamt	19.202	10.061
Einnahmen insgesamt	27.816	16.128
4. Verwaltungsaufwand	-2.201	-927
Vorsteuerergebnis	25.615	15.201
5. Steuern	-20	-16
Nettojahresergebnis	25.595	15.185

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	60.379	94.020
Flüssige Bestände insgesamt	60.379	94.020
7. Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	27.277	27.006
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	385.439	316.406
Anleihen insgesamt	412.716	343.412
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	892	802
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	892	802
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	2.696	2.375
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	31.042	736
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	33.738	3.111
AKTIVA INSGESAMT	507.725	441.345
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾	476.149	440.840
Derivative Finanzinstrumente		
Nicht notierte derivative Finanzinstrumente	137	159
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	137	159
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	214	165
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	31.225	181
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	31.439	346
PASSIVA INSGESAMT	507.725	441.345
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK ¹⁾	9.391	11.026
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	466.758	429.814
Insgesamt	476.149	440.840

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	310	120
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	8.425	6.034
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-121	-87
Zinserträge insgesamt	8.614	6.067
2. Kursgewinne und -verluste		
Anleihen		
Notierte Anleihen dänischer Aussteller	-412	85
Notierte Anleihen ausländischer Aussteller	-1.093	17.822
Unnotierte Anleihen ausländischer Aussteller	0	58
Anleihen insgesamt	-1.505	17.965
Derivative Finanzinstrumente		
Währungstermingeschäfte/Futures etc.	11.128	-5.972
Zinstermingeschäfte/Futures etc.	10.396	-1.758
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	21.524	-7.730
3. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	448	380
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-5	-33
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	443	347
4. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	894	313
Investmentverwaltung	1.286	608
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	21	6
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.201	927

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
5. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Couponsteuer u. a. m.	20	16
Steuern insgesamt	20	16
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	440.840	157.226
Ausgaben des Jahres	103.832	324.875
Rücknahmen des Jahres	-95.450	-57.929
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.409	1.483
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-77	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	19.515	77
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	5.854	22.889
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	226	-7.781
Fondsvermögen zum Jahresultimo	476.149	440.840
6a. Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilklassen		
Zinsen	8.736	6.139
Nicht-rückerstattungsfähige Couponsteuer	-20	-16
Kursgewinne zur Ausschüttung	19.602	-2.518
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.721	848
Auskehrungsbetrag für Anteilklassen	30.039	4.453
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK	593	111
Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h	29.446	4.343
Auskehrungsbetrag insgesamt	30.039	4.454
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Virksomhedsobligationer IG Etik KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		86,69 %	77,90 %
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		0,16 %	0,15 %
		86,85 %	78,05 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		13,15 %	21,95 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Anleihen auf Länder verteilt			
USA		23,25 %	20,95 %
Frankreich		9,81 %	10,93 %
Niederlande		6,98 %	8,64 %
Großbritannien		5,68 %	6,89 %
Dänemark		5,71 %	6,10 %
Deutschland		5,72 %	4,46 %
Luxemburg		6,76 %	1,98 %
Spanien		4,94 %	3,24 %
Sonstige		17,84 %	14,71 %
Barpositionen, Derivate etc.		13,31 %	22,10 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Anleihen verteilt auf Branchen			
Finanzwesen		46,45 %	47,24 %
Basiskonsumgüter		11,14 %	6,59 %
Nicht-Basiskonsumgüter		9,50 %	7,29 %
Industrie		5,93 %	4,63 %
Rohstoffe		5,75 %	5,34 %
Kommunikation		4,11 %	5,80 %
Versorgungsbetriebe		3,81 %	1,01 %
Barpositionen, Derivate etc.		13,31 %	22,10 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures			
US-Dollar (USD)		142.234	147.733
Insgesamt		142.234	147.733
e. Verkaufte Währungsfutures			
Euro (EUR)		-86.407	-31.144
Insgesamt		-86.407	-31.144
f. Zugrunde liegende Ausrichtung bei Devisentermingeschäften			
Währung			
US-Dollar (USD)		-117.107	-107.843
Pfund Sterling (GBP)		-3.476	-9.844
Dänekronen (DKK)		121.127	117.862
g. Nettoposition Sicherheiten			
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten			
Es wurden keine Sicherheiten geleistet			

Virksomhedsobligationer IG Etik A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis ²⁾	472	4
Fondsvermögen	9.391	11.026
Umlaufende Anteile Nominal	8.824	11.013
Umlaufende Anteile Stück	88.243	110.126
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	106,43	100,13
Ertrag pro Anteil	4,10	0,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	7,36 %	0,13 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,61 %	0,05 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,51 %	0,20 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,94 %	0,94 %
Indirekte Transaktionskosten	0,09 %	0,14 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	541	25
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-69	-21
Nettoergebnis insgesamt	472	4
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	22	8
Investmentverwaltung	26	7
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	21	6
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	69	21
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	362	77
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	7	7
Auskehrungsbetrag	369	84
Vortrag auf Fondsvermögen	103	-80
Verfügungen insgesamt	472	4
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-146	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-5	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	593	111
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	442	111
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-69	-21
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-4	-6
Verwaltungskosten insgesamt	-73	-27
Auskehrungsbetrag	369	84

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	9	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	9	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	11.013	0
Ausgaben des Jahres	12.258	17.683
Rücknahmen des Jahres	-14.447	-6.670
Umlaufende Anteile insgesamt	8.824	11.013
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	11.026	0
Ausgaben des Jahres	12.777	17.680
Rücknahmen des Jahres	-14.838	-6.667
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	31	0
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-77	9
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	362	77
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	103	-80
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	7	7
Fondsvermögen zum Jahresultimo	9.391	11.026

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Virksomhedsobligationer IG Etik W DKK d h – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	25.123	15.181	-7.708	1.322
Fondsvermögen	466.758	429.814	157.226	122.993
Umlaufende Anteile Nominal	425.620	420.793	168.717	120.962
Umlaufende Anteile Stück	4.256.199	4.207.928	1.687.174	1.209.615
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	109,67	102,14	93,19	101,68
Ertrag pro Anteil	4,50	0,00	0,00	3,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	7,04 %	9,61 %	-4,88 %	1,68 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,61 %	9,00 %	-3,77 %	1,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,82 %	0,44 %	0,43 %	0,23 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,62 %	0,62 %	0,61 %	0,62 %
Indirekte Transaktionskosten	0,09 %	0,14 %	0,08 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,74	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	5,60	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Juli 2017 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	27.256	16.087
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.133	-906
Nettoergebnis insgesamt	25.123	15.181
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	872	305
Investmentverwaltung	1.261	601
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.133	906
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	19.153	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	219	-7.788
Auskehrungsbetrag	19.372	-7.788
Vortrag auf Fondsvermögen	5.751	22.969
Verfügungen insgesamt	25.123	15.181
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	-7.635	-4.864
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-162	-7.267
Anteilige gemeinsame Einnahmen	29.446	4.343
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	21.649	-7.788
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-2.133	0
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-144	0
Verwaltungskosten insgesamt	-2.277	0
Auskehrungsbetrag	19.372	-7.788

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	199	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	199	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	420.793	168.717
Ausgaben des Jahres	85.598	302.872
Rücknahmen des Jahres	-80.771	-50.796
Umlaufende Anteile insgesamt	425.620	420.793
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	429.814	157.226
Ausgaben des Jahres	91.055	307.195
Rücknahmen des Jahres	-80.612	-51.262
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.378	1.474
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	19.153	0
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	5.751	22.969
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	219	-7.788
Fondsvermögen zum Jahresultimo	466.758	429.814

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

BRIK KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0010303882
Auflegung	13. April 2004
Introduktion	30. April 2004
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds jeweils 25 % am MSCI-Index: BR, RU, IN, CN

Nebenbezeichnung des Fonds BRIC Equities KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von -4,51 %, während die Benchmark um 5,03 % nachgab. Vor allem trugen Brasilien und Russland negativ zum Ertrag bei, während Indien und vor allem China sich trotz der globalen und regionalen Schwierigkeiten gut behaupten konnten. Der Ertrag des Fonds fiel niedriger aus als zum Jahresanfang erwartet.

Die globale Coronapandemie wirkte sich maßgeblich auf das Jahr 2020 aus, und vor allem stellten sich die Investoren skeptisch zu der Bewältigung des Virus in Brasilien und Russland, was umfassende Aktienkurseinbußen auslöste. Hilfsprogramme, Geldpolitik und grundsätzlich weltweite Stimuli trieben die Aktienmärkte aus dem großen Loch, das im März entstand, wieder nach oben. Ferner trugen die jüngsten Impfstoffnachrichten positiv zur Risikofreude bei, und alle Länder im BRIC-Fonds schlossen das 4. Quartal stark ab.

Der Fonds lieferte einen Ertrag, der geringfügig über dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen in indische Finanzaktien und IT-Unternehmen sowie in Einzeltitel in China positiv zum absoluten und relativen Ertrag bei.

BRIK KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-23.786	129.088	631	107.089	123.794
Fondsvermögen	463.255	547.136	498.866	583.331	561.635
Umlaufende Anteile Nominal	247.902	254.487	276.070	297.215	344.578
Umlaufende Anteile Stück	2.479.017	2.544.871	2.760.697	2.972.149	3.445.782
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	186,87	215,00	180,70	196,27	162,99
Ertrag pro Anteil	6,7	20,10	14,60	16,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-4,51 %	28,73 %	-0,28 %	20,41 %	26,57 %
Benchmarkperformance (%)	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	14,45 %	31,92 %
Gesamtkostenquote	1,71 %	1,77 %	1,66 %	1,69 %	1,67 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,98 %	2,08 %	2,25 %	2,36 %	2,57 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,17 %	0,31 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67	0,90	0,57	0,41	0,30
Standardabweichung (5 Jahre)	19,21	14,57	15,30	15,23	16,85
Tracking Error	2,22	2,22	2,51	3,15	3,57
Active Share	52,78	44,98	42,49	46,70	45,98

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-27	61
2. Dividenden	11.422	22.610
Zinserträge und Dividenden insgesamt	11.395	22.671
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-20.695	118.955
Devisenkonto	-3.801	-384
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-2.210	-1.295
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-26.706	117.276
Einnahmen insgesamt	-15.311	139.947
5. Verwaltungsaufwand	-7.200	-9.058
Vorsteuerergebnis	-22.511	130.889
6. Steuern	-1.275	-1.801
Nettojahresergebnis	-23.786	129.088
7. Gewinnverwendung		
Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	16.609	51.152
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	45	132
Auskehrungsbetrag	16.654	51.284
Vortrag auf Fondsvermögen	-40.440	77.804
Verfügungen insgesamt	-23.786	129.088

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	2.294	7.723
Flüssige Bestände insgesamt	2.294	7.723
9. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	459.928	538.028
Kapitalanteile insgesamt	459.928	538.028
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.099	2.756
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.336	790
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.435	3.546
AKTIVA INSGESAMT	465.657	549.297
PASSIVA		
8. Fondsvermögen	463.255	547.136
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.084	1.546
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.318	615
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.402	2.161
PASSIVA INSGESAMT	465.657	549.297

BRIK KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	3	68
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-30	-7
Zinserträge insgesamt	-27	61
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	11.422	22.610
Dividenden insgesamt	11.422	22.610
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-20.616	118.955
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-79	0
Aktien insgesamt	-20.695	118.955
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	2.322	1.397
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-112	-102
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	2.210	1.295
5. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	1.321	1.611
Investmentverwaltung	3.084	3.624
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.795	3.823
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.200	9.058
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	1.275	1.801
Steuern insgesamt	1.275	1.801

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
7. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	132	142
Zinsen	3	68
Dividenden	11.305	22.610
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.275	-1.801
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	14.034	41.207
	-609	-2.176
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	23.590	60.050
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-7.200	-9.058
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	264	292
Verwaltungskosten insgesamt	-6.936	-8.766
Auskehrungsbetrag	16.654	51.284
8. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	254.487	276.070
Ausgaben des Jahres	17.255	6.309
Rücknahmen des Jahres	-23.840	-27.892
Umlaufende Anteile insgesamt	247.902	254.487
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	547.136	498.866
Ausgaben des Jahres	30.103	12.122
Rücknahmen des Jahres	-38.874	-52.852
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	80	78
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-51.152	-40.306
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-252	140
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	16.609	51.152
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-40.440	77.804
	45	132
Fondsvermögen zum Jahresultimo	463.255	547.136
9. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

BRIK KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,28 %	98,34 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
Neuemillierte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %	0,00 %
		99,28 %	98,34 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,72 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
b. Aktien auf Länder verteilt			
Russland		26,72 %	27,06 %
Indien		25,09 %	25,24 %
China		23,66 %	23,89 %
Brasilien		22,39 %	21,51 %
Sonstige		1,42 %	0,64 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,72 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Finanzwesen		25,41 %	26,57 %
Energie		17,59 %	23,74 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		11,49 %	9,58 %
Verbrauchsgüter		10,53 %	13,69 %
Informationstechnologie		9,24 %	7,05 %
Telekommunikationsservice		7,94 %	4,14 %
Industrie		7,38 %	5,91 %
Konsumgüter		3,79 %	2,91 %
Versorgungsbetriebe		2,59 %	2,03 %
Gesundheitswesen		1,94 %	0,45 %
REIT		1,38 %	2,27 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,72 %	1,66 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

BRIK Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	BRIK A DKK Akk	BRIK W DKK Acc
ISIN	DK0060013001	DK0060854073
Auflegung	6. Oktober 2005	16. Mai 2017
Introduktion	18. November 2005	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	jeweils 25 % am MSCI-Index: BR, RU, IN, CN	
Nebenbezeichnung des Fonds	BRIC Equities Acc KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
BRIK A DKK Akk	-4,46 %	-5,03 %	28,62 %	29,86 %
BRIK W DKK Acc	-3,74 %	-5,03 %	29,65 %	29,86 %

Die Anteilsklassen des Fonds performten besser als die Benchmark, siehe obige Tabelle.

Vor allem trugen Brasilien und Russland negativ zum Ertrag bei, während Indien und vor allem China sich trotz der globalen und regionalen Schwierigkeiten gut behaupten konnten. Der Ertrag des Fonds fiel niedriger aus als zum Jahresanfang erwartet.

Die globale Coronapandemie wirkte sich maßgeblich auf das Jahr 2020 aus, und vor allem stellten sich die Investoren skeptisch zu der Bewältigung des Virus in Brasilien und Russland, was umfassende Aktienkurseinbußen auslöste. Hilfsprogramme, Geldpolitik und grundsätzlich weltweite Stimuli trieben die Aktienmärkte aus dem großen Loch, das im März entstand, wieder nach oben. Ferner trugen die jüngsten Impfstoffnachrichten positiv zur Risikofreude bei, und alle Länder im BRIC-Fonds schlossen das 4. Quartal stark ab.

Der Fonds lieferte einen Ertrag, der geringfügig über dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen in indische Finanzaktien und IT-Unternehmen sowie in Einzeltitel in China positiv zum absoluten und relativen Ertrag bei.

BRIK Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-20.280	82.639	-417	57.348	64.903
Fondsvermögen	328.682	365.562	295.433	316.786	297.162
Kennzahlen					
Tracking Error	2,28	2,27	2,48	3,13	3,56
Active Share	52,69	44,78	42,14	49,64	45,98

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-16	47
2. Dividenden	8.231	14.636
Zinserträge und Dividenden insgesamt	8.215	14.683
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-18.190	76.071
Devisenkonto	-2.767	-288
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1.597	-823
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-22.554	74.960
Einnahmen insgesamt	-14.339	89.643
5. Verwaltungsaufwand	-5.020	-5.825
Vorsteuerergebnis	-19.359	83.818
6. Steuern	-921	-1.179
Nettojahresergebnis	-20.280	82.639

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	1.681	4.206
Flüssige Bestände insgesamt	1.681	4.206
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	326.237	362.228
Kapitalanteile insgesamt	326.237	362.228
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	786	1.846
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.658	1.926
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	2.444	3.772
AKTIVA INSGESAMT	330.362	370.206
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
	328.682	365.562
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	769	1.032
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	911	3.612
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.680	4.644
PASSIVA INSGESAMT	330.362	370.206
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
BRIK A DKK Akk	322.074	357.602
BRIK W DKK Acc	6.608	7.960
Insgesamt	328.682	365.562

BRIK Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	2	51
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-18	-4
Zinserträge insgesamt	-16	47
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	8.231	14.636
Dividenden insgesamt	8.231	14.636
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-18.140	76.071
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-50	0
Aktien insgesamt	-18.190	76.071
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1.682	878
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-85	-55
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1.597	823
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	814	934
Investmentverwaltung	2.217	2.359
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.989	2.532
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.020	5.825
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	921	1.179
Steuern insgesamt	921	1.179
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	365.562	295.433
Ausgaben des Jahres	18.319	14.336
Rücknahmen des Jahres	-34.976	-26.879
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	57	33
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-20.280	82.639
Fondsvermögen zum Jahresultimo	328.682	365.562
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,26 %	99,09 %
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 %
	99,26 %	99,09 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,74 %	0,91 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Russland	26,55 %	27,22 %
Indien	25,17 %	25,38 %
China	23,75 %	24,07 %
Brasilien	22,35 %	21,77 %
Sonstige	1,44 %	0,65 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,74 %	0,91 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	27,67 %	27,93 %
Energie	18,96 %	25,00 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	12,38 %	10,01 %
Verbrauchsgüter	11,42 %	14,38 %
Informationstechnologie	10,15 %	7,45 %
Industrie	8,09 %	6,22 %
Konsumgüter	4,12 %	3,14 %
Versorgungsbetriebe	2,82 %	2,14 %
Gesundheitswesen	2,13 %	0,46 %
REIT	1,52 %	2,36 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,74 %	0,91 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

BRIK Akkumulierende A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-19.853	80.618	-480	56.354	64.903
Fondsvermögen	322.074	357.602	287.783	309.828	297.162
Umlaufende Anteile Nominal	100.490	106.598	110.336	118.697	136.956
Umlaufende Anteile Stück	1.004.896	1.065.979	1.103.356	1.186.964	1.369.556
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	320,50	335,47	260,82	261,03	216,98
Ertrag (%) ¹⁾	-4,46 %	28,62 %	-0,08 %	20,30 %	24,64 %
Benchmarkperformance (%)	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	14,45 %	31,92 %
Gesamtkostenquote	1,67 %	1,76 %	1,64 %	1,67 %	1,61 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,95 %	2,05 %	2,22 %	2,32 %	2,52 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67	0,92	0,59	0,43	0,32
Standardabweichung (5 Jahre)	19,19	14,46	15,17	15,10	16,70

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-14.902	86.369
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.951	-5.751
Nettoergebnis insgesamt	-19.853	80.618
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	797	916
Investmentverwaltung	2.165	2.304
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.989	2.531
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.951	5.752
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-19.853	80.618
Verfügungen insgesamt	-19.853	80.618

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c. Schuldposten		
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	748	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	106.598	110.336
Ausgaben des Jahres	5.294	3.946
Rücknahmen des Jahres	-11.402	-7.684
Umlaufende Anteile insgesamt	100.490	106.598
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	357.602	287.783
Ausgaben des Jahres	16.829	11.905
Rücknahmen des Jahres	-32.563	-22.737
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	59	33
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-19.853	80.618
Fondsvermögen zum Jahresultimo	322.074	357.602

BRIK W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-427	2.021	63	994
Fondsvermögen	6.608	7.960	7.650	6.958
Umlaufende Anteile Nominal	4.538	5.263	6.557	6.007
Umlaufende Anteile Stück	45.380	52.628	65.570	60.073
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	145,60	151,25	116,66	115,82
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-3,74 %	29,65 %	0,73 %	15,82 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-5,03 %	29,86 %	-0,37 %	13,49 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,98 %	0,94 %	0,84 %	0,47 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,26 %	1,26 %	1,32 %	1,38 %
Indirekte Transaktionskosten	0,19 %	0,16 %	0,31 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,35	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	22,55	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 13. Juni 2017 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-358	2.094
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-69	-73
Nettoergebnis insgesamt	-427	2.021
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	17	17
Investmentverwaltung	52	56
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	69	73
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-427	2.021
Verfügungen insgesamt	-427	2.021

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	5	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	5	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	5.263	6.557
Ausgaben des Jahres	1.095	1.701
Rücknahmen des Jahres	-1.820	-2.995
Umlaufende Anteile insgesamt	4.538	5.263
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	7.960	7.650
Ausgaben des Jahres	1.490	2.431
Rücknahmen des Jahres	-2.413	-4.142
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-2	0
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-427	2.021
Fondsvermögen zum Jahresultimo	6.608	7.960

Danmark KL

Fondsbericht

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Danmark A DKK	30,32 %	29,38 %	24,20 %	26,66 %
Danish Equities B DKK d	30,67 %	29,38 %	24,52 %	26,66 %
Danmark W DKK d	31,26 %	29,38 %	24,96 %	26,66 %

Der Markt schnitt besser ab als zum Jahresanfang erwartet und der Fonds performte besser als die Benchmark, siehe Tabelle.

Das Jahr 2020 war grundsätzlich ein gutes Jahr am dänischen Aktienmarkt. Die Erträge 2020 fielen bei den größten dänischen Aktien jedoch auch sehr unterschiedlich aus. Zyklische Aktien konnten grundsätzlich nicht mit den defensiveren Aktien Schritt halten. Mehrere der größeren Banken und Unternehmen innerhalb zyklischer Industrie mussten ein ertragsseitig schwaches Jahr verzeichnen. IT, Gesundheit und Unternehmen mit Ausrichtung auf den grünen Umbau des Versorgungssektors konnten sich am besten behaupten.

Das Coronageschehen wirkte sich maßgeblich auf mehrere Sektoren aus. Die Banken waren von steigenden Verlusten beim Kreditgeschäft und der Suspendierung der Auskehrungen betroffen. Die Unternehmen innerhalb zyklischer Industrie erlebten einen schwachen Auftragseingang, und bei den Unternehmen innerhalb Passagiertransport wurde die Geschäftsgrundlage weitgehend lahmgelegt. Der Gesundheitssektor war dagegen weniger betroffen, und dort trugen Unternehmen wie Ambu, Genmab und GN Store Nord positiv zum Ertrag bei. Im Jahr 2020 fand die grüne Agenda immer größeren Anklang, und mehrere Unternehmen, die zum grünen Umbau des weltweiten Energiekonsums beitragen können, konnten solide Erträge an Land ziehen. In Dänemark wurden Unternehmen wie Vestas, Ørsted, Rockwool und NKT für ihren potenziellen Beitrag zum grünen Umbau von den Investoren belohnt.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Das ist vor allem der Selektion innerhalb des Gesundheitssektors und der Übergewichtung und Selektion im Industriesektor zuzuschreiben. Dagegen trugen Übergewichtung des Energiesektors und Untergewichtung des Versorgungssektors negativ zum Ertrag des Fonds bei.

Danmark KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	124.707	101.402	-75.528	51.217	-8.296
Fondsvermögen	530.587	512.882	444.603	469.943	500.244
Kennzahlen					
Tracking Error	3,72	2,26	2,35	2,30	2,57
Active Share	31,94	31,80	37,14	32,89	33,08

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-35	-55
2. Dividenden	4.939	9.285
Zinserträge und Dividenden insgesamt	4.904	9.230
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	126.065	98.478
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-95	-157
Kursgewinne und -verluste insgesamt	125.970	98.321
Einnahmen insgesamt	130.874	107.551
5. Verwaltungsaufwand	-6.167	-6.149
Nettojahresergebnis	124.707	101.402

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	9.907	2.458
Flüssige Bestände insgesamt	9.907	2.458
7. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	500.691	489.468
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	18.246	19.045
Kapitalanteile insgesamt	518.937	508.513
Sonstige Aktiva		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.286	2.984
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.286	2.984
AKTIVA INSGESAMT	532.130	513.955
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	1.145	1.073
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	398	0
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.543	1.073
PASSIVA INSGESAMT	532.130	513.955
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Danmark A DKK	474.334	399.851
Danish Equities B DKK d	55.538	55.264
Danmark W DKK d	715	57.767
Insgesamt	530.587	512.882

Danmark KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-35	-55
Zinserträge insgesamt	-35	-55
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	4.306	9.285
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	633	0
Dividenden insgesamt	4.939	9.285
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	130.323	93.675
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-4.258	4.803
Aktien insgesamt	126.065	98.478
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	179	284
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-84	-127
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	95	157
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.104	1.252
Investmentverwaltung	2.074	2.030
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.989	2.867
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.167	6.149
6. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	512.882	444.603
Regulierung im Rahmen der Fusion im Berichtszeitraum	0	99.278
Ausgaben des Jahres	67.669	55.127
Rücknahmen des Jahres	-158.209	-125.897
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	123	34
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-16.875	-63.583
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	290	1.918
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	24.729	16.875
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	99.838	84.462
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	140	65
Fondsvermögen zum Jahresultimo	530.587	512.882

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsamen Einkommen in den Anteilsklassen		
Dividenden	5.196	9.285
Kursgewinne zur Ausschüttung	26.850	12.452
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1.237	1.331
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	30.809	23.068
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Danmark A DKK	27.544	17.989
Danish Equities B DKK d	3.224	2.485
Danmark W DKK d	41	2.594
Auskehrungsbetrag insgesamt	30.809	23.068
7. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,80 %	99,15 %
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 %
	97,80 %	99,15 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,20 %	0,85 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Dänemark	95,22 %	97,25 %
Ausland	2,58 %	1,90 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,20 %	0,85 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Gesundheitswesen	27,89 %	29,21 %
Finanzwesen	10,31 %	10,71 %
Versorgungsbetriebe	8,40 %	7,45 %
Konsumgüter	7,41 %	10,21 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,24 %	4,49 %
Verbrauchsgüter	2,64 %	1,63 %
Informationstechnologie	2,22 %	1,60 %
Energie	1,89 %	4,69 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,20 %	0,85 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Hauptzahlen für den stillgelegten Teilfonds SCANDI KL		1.1.-14.6.2019
¹⁾ Zinserträge und Dividenden		3.417
²⁾ Kursgewinne und -verluste		13.202
³⁾ Verwaltungsaufwand		-942
⁴⁾ Steuern		-84
⁵⁾ Ausgeschüttete Dividende im Berichtszeitraum		-11.208
⁶⁾ Ausgaben im Berichtszeitraum		381
⁷⁾ Rücknahmen im Berichtszeitraum		-45.400
⁸⁾ Netto-Ausgabebeschläge und -Rücknahmeabschläge		90
⁹⁾ Nettoergebnis im Berichtszeitraum		15.593
¹⁰⁾ Fondsvermögen zu Beginn des Jahres		139.822
¹¹⁾ Fondsvermögen zum Fusionszeitpunkt		99.278

Danmark A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	105.630	73.976	-50.384	45.228	-9.095
Fondsvermögen	474.334	399.851	310.076	390.489	444.759
Umlaufende Anteile Nominal	163.974	174.532	145.824	140.916	148.259
Umlaufende Anteile Stück	1.639.738	1.745.323	1.458.243	1.409.160	1.482.586
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	289,27	229,10	212,64	277,11	299,99
Ertrag pro Anteil	13,40	7,30	30,00	30,50	52,30
Ertrag (%) ¹⁾	30,32 %	24,20 %	-13,93 %	11,44 %	-0,87 %
Benchmarkperformance (%)	29,38 %	26,66 %	-7,50 %	16,82 %	3,22 %
Gesamtkostenquote	1,39 %	1,43 %	1,37 %	1,34 %	1,34 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,49 %	1,49 %	1,53 %	1,54 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,62	0,74	0,64	1,51	1,58
Standardabweichung (5 Jahre)	14,45	12,23	12,22	11,33	11,98

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	111.009	78.992
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.379	-5.016
Nettoergebnis insgesamt	105.630	73.976
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	917	926
Investmentverwaltung	1.721	1.514
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.741	2.576
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.379	5.016
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	21.972	12.741
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	140	11
Auskehrungsbetrag	22.112	12.752
Vortrag auf Fondsvermögen	83.518	61.224
Verfügungen insgesamt	105.630	73.976
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	11	5
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-1	1
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	27.544	17.989
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-5.379	-5.016
	-63	-227
Verwaltungskosten insgesamt	-5.442	-5.243
Auskehrungsbetrag	22.112	12.752

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.286	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	3.286	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	1.026	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	1.026	0
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	174.532	145.824
Regulierung im Rahmen der Fusion im Berichtszeitraum	0	47.312
Ausgaben des Jahres	24.363	18.819
Rücknahmen des Jahres	-34.921	-37.423
Umlaufende Anteile insgesamt	163.974	174.532
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	399.851	310.076
Regulierung im Rahmen der Fusion im Berichtszeitraum	0	99.278
Ausgaben des Jahres	59.666	38.338
Rücknahmen des Jahres	-78.375	-79.067
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	109	26
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-12.741	-43.747
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	194	971
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	21.972	12.741
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	83.518	61.224
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	140	11
Fondsvermögen zum Jahresultimo	474.334	399.851

Danish Equities B DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	13.611	13.433	-10.623	5.989	799
Fondsvermögen	55.538	55.264	66.229	79.454	55.485
Umlaufende Anteile Nominal	49.462	62.125	80.169	73.641	54.322
Umlaufende Anteile Stück	4.946.221	6.212.535	8.016.876	7.364.103	5.432.239
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	11,23	8,90	8,26	10,79	10,21
Ertrag pro Anteil	0,55	0,31	1,19	1,24	0,60
Ertrag (%) ^{1) 2)}	30,67 %	24,52 %	-13,65 %	11,78 %	2,14 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	29,38 %	26,66 %	-7,50 %	16,82 %	5,96 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,14 %	1,15 %	1,10 %	1,05 %	0,71 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,68 %	1,68 %	1,71 %	1,71 %	1,64 %
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,71	0,58	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	16,55	11,32	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 4. März 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 4.3.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	14.185	14.098
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-574	-665
Nettoergebnis insgesamt	13.611	13.433
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	100	121
Investmentverwaltung	226	252
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	248	292
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	574	665
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	2.720	1.926
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	15
Auskehrungsbetrag	2.720	1.941
Vortrag auf Fondsvermögen	10.891	11.492
Verfügungen insgesamt	13.611	13.433
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	15	43
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-3	-10
Anteilige gemeinsame Einnahmen	3.224	2.485
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	3.236	2.518
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-574	-665
	58	88
Verwaltungskosten insgesamt	-516	-577
Auskehrungsbetrag	2.720	1.941

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	62.125	80.169
Ausgaben des Jahres	3.802	8.764
Rücknahmen des Jahres	-16.465	-26.808
Umlaufende Anteile insgesamt	49.462	62.125
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	55.264	66.229
Ausgaben des Jahres	3.389	6.799
Rücknahmen des Jahres	-14.858	-22.477
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	13	5
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-1.926	-9.540
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	45	815
	2.720	1.926
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	10.891	11.492
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	15
Fondsvermögen zum Jahresultimo	55.538	55.264

Danmark W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2018- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018 ¹⁾
Hauptzahlen			
Nettojahresergebnis ²⁾	5.466	13.993	-14.521
Fondsvermögen	715	57.767	68.298
Umlaufende Anteile Nominal	636	64.941	82.369
Umlaufende Anteile Stück	6.356	649.405	823.693
Kennzahlen			
Inventarwert pro Anteil	112,40	88,95	82,92
Ertrag pro Anteil	5,90	3,40	12,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	31,26 %	24,96 %	-17,08%
Benchmarkperformance (%) ²⁾	29,38 %	26,66 %	-11,74%
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,81 %	0,78 %	0,40%
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,85 %	0,85 %	0,77%
Indirekte Transaktionskosten	0,02 %	0,02 %	0,02%

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 12. Juni 2018 introduziert

²⁾ Jahr 2018: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 12.6.-31.12.2018

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	5.680	14.462
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-214	-469
Nettoergebnis insgesamt	5.466	13.993
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	87	204
Investmentverwaltung	127	265
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	214	469
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	37	2.208
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	39
Auskehrungsbetrag	37	2.247
Vortrag auf Fondsvermögen	5.429	11.746
Verfügungen insgesamt	5.466	13.993
b2. Auskehrungsbetrag ²⁾		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	39	78
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-39	-16
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	41	2.594
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	41	2.656
Verwaltungskosten insgesamt	-214	-469
Verwaltungskosten insgesamt	210	60
Verwaltungskosten insgesamt	-4	-409
Auskehrungsbetrag	37	2.247

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	64.941	82.369
Ausgaben des Jahres	4.895	12.393
Rücknahmen des Jahres	-69.200	-29.821
Umlaufende Anteile insgesamt	636	64.941
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	57.767	68.298
Ausgaben des Jahres	4.614	9.990
Rücknahmen des Jahres	-64.976	-24.353
Nettoaussgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1	3
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-2.208	-10.296
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	51	132
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	37	2.208
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	5.429	11.746
	0	39
Fondsvermögen zum Jahresultimo	715	57.767

Europa Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value A DKK	-9,27 %	-3,70 %	21,65 %	26,22 %
Europa Ligevægt & Value W DKK	-8,78 %	-3,70 %	22,57 %	26,22 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die Aktienmärkte Europas ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter den Aktienmärkten in Europa hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-143.694	139.882	-105.568	62.526	31.815
Fondsvermögen	302.798	701.828	723.104	999.575	671.961
Kennzahlen					
Tracking Error	6,15	3,33	2,19	2,37	2,45
Active Share	77,12	71,86	69,40	71,39	72,67

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-32	-52
2. Dividenden	8.935	34.103
Zinserträge und Dividenden insgesamt	8.903	34.051
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-145.543	114.878
Devisenkonto	-935	957
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1.082	-943
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-147.560	114.892
Einnahmen insgesamt	-138.657	148.943
5. Verwaltungsaufwand	-4.771	-8.094
Vorsteuerergebnis	-143.428	140.849
6. Steuern	-266	-967
Nettojahresergebnis	-143.694	139.882

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	6.569	16.955
Flüssige Bestände insgesamt	6.569	16.955
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	3.510	31.132
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	291.950	651.695
Kapitalanteile insgesamt	295.460	682.827
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.428	498
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	2.761
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.428	3.259
AKTIVA INSGESAMT	303.457	703.041
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
	302.798	701.828
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	659	1.178
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	35
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	659	1.213
PASSIVA INSGESAMT	303.457	703.041
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen}		
Europa Ligevægt & Value A DKK	230.635	352.043
Europa Ligevægt & Value W DKK d	72.163	349.785
Insgesamt	302.798	701.828

Europa Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-32	-52
Zinserträge insgesamt	-32	-52
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	72	1.581
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	8.863	32.522
Dividenden insgesamt	8.935	34.103
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	-3.672	1.662
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-141.871	113.422
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-206
Aktien insgesamt	-145.543	114.878
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	1.668	1.233
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerträge gedeckt	-586	-290
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1.082	943
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.038	1.923
Investmentverwaltung	1.735	3.254
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.998	2.917
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.771	8.094
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	266	967
Steuern insgesamt	266	967
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	701.828	723.104
Ausgaben des Jahres	53.160	59.248
Rücknahmen des Jahres	-296.562	-164.007
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-77	24
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-11.803	-56.109
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-53	-314
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	11.803
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-74.298	127.677
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-69.397	402
Fondsvermögen zum Jahresultimo	302.798	701.828

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	-2	0
Dividenden	8.057	34.103
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	625	-1.003
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-123.502	-14.672
	45.302	1.296
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-69.520	19.724
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Europa Ligevægt & Value A DKK	-52.975	9.904
Europa Ligevægt & Value W DKK d	-16.542	9.820
Auskehrungsbetrag insgesamt	-69.517	19.724
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,58 %	97,29 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	97,58 %	97,29 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,42 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Frankreich	24,26 %	22,96 %
Großbritannien	23,35 %	25,94 %
Deutschland	13,83 %	13,68 %
Schweiz	8,05 %	3,81 %
Niederlande	8,00 %	6,91 %
Spanien	4,14 %	2,80 %
Finnland	4,08 %	1,27 %
Italien	3,82 %	3,73 %
Sonstige	8,05 %	16,19 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,42 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	15,93 %	18,44 %
Gesundheitswesen	14,95 %	13,02 %
Konsumgüter	14,76 %	14,23 %
Industrie	13,85 %	13,56 %
Verbrauchsgüter	10,48 %	9,61 %
Informationstechnologie	8,11 %	5,75 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,08 %	6,09 %
Versorgungsbetriebe	4,43 %	3,84 %
Telekommunikationsservice	4,02 %	4,36 %
Energie	3,97 %	7,32 %
REIT	0,00 %	1,07 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,42 %	2,71 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Europa Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-39.568	71.344	-52.418	51.443	31.815
Fondsvermögen	230.635	352.043	371.284	439.970	671.961
Umlaufende Anteile Nominal	348.405	476.017	568.254	559.452	935.172
Umlaufende Anteile Stück	3.484.048	4.760.170	5.682.544	5.594.524	9.351.720
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	66,20	73,96	65,34	78,64	71,85
Ertrag pro Anteil	0,00	1,00	4,80	4,10	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-9,27 %	21,65 %	-12,47 %	9,45 %	5,98 %
Benchmarkperformance (%)	-3,70 %	26,22 %	-10,37 %	10,39 %	2,20 %
Gesamtkostenquote	1,63 %	1,58 %	1,54 %	1,57 %	1,48 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,81 %	1,81 %	1,81 %	1,81 %	1,77 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,14	0,47	0,23	0,76	0,80
Standardabweichung (5 Jahre)	18,27	12,95	11,59	11,03	11,47

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

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

ANHANG

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis			
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolios		-35.674	76.939
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾		-3.894	-5.595
Nettoergebnis insgesamt		-39.568	71.344
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)			
Verwaltung		676	955
Investmentverwaltung		1.220	1.723
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung		1.998	2.917
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt		3.894	5.595
b. Gewinnverwendung			
b1. Verfügbar			
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr		0	4.760
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr		-52.934	56
Auskehrungsbetrag		-52.934	4.816
Vortrag auf Fondsvermögen		13.366	66.528
Verfügungen insgesamt		-39.568	71.344
b2. Auskehrungsbetrag			
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr		56	25
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten		-15	-4
Anteilige gemeinsame Einnahmen		-52.975	9.904
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾		-52.934	9.925
Verwaltungskosten zur Aufrechnung		0	-5.595
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme		0	486
Verwaltungskosten insgesamt		0	-5.109
Auskehrungsbetrag		-52.934	4.816

ANHANG (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)			
Schuldposten		605	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt		605	0
d. Fondsvermögen			
d1. Umlaufende Anteile			
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres		476.017	568.254
Ausgaben des Jahres		10.625	30.745
Rücknahmen des Jahres		-138.237	-122.982
Umlaufende Anteile insgesamt		348.405	476.017
d2. Fondsvermögen			
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres		352.043	371.284
Ausgaben des Jahres		6.360	20.502
Rücknahmen des Jahres		-83.775	-83.510
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge		314	24
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen		-4.760	-27.276
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr		21	-325
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung		0	4.760
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr		13.366	66.528
		-52.934	56
Fondsvermögen zum Jahresultimo		230.635	352.043

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

Europa Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-104.126	68.538	-53.150	11.083
Fondsvermögen	72.163	349.785	351.820	559.605
Umlaufende Anteile Nominal	108.363	469.531	533.941	707.872
Umlaufende Anteile Stück	1.083.630	4.695.311	5.339.406	7.078.717
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	66,59	74,50	65,89	79,05
Ertrag pro Anteil	0,00	1,50	5,40	4,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-8,78 %	22,57 %	-11,75 %	10,02 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-3,70 %	26,22 %	-10,37 %	10,39 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,98 %	0,80 %	0,74 %	0,84 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,03 %	1,03 %	0,96 %	0,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,17	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	18,21	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-103.250	71.037
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-877	-2.499
Nettoergebnis insgesamt	-104.127	68.538
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	362	978
Investmentverwaltung	515	1.521
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	877	2.499
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	7.043
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-16.463	346
Auskehrungsbetrag	-16.463	7.389
Vortrag auf Fondsvermögen	-87.664	61.149
Verfügungen insgesamt	-104.127	68.538
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	346	127
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-267	-16
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-16.542	9.820
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-16.463	9.931
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-2.499
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-43
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.542
Auskehrungsbetrag	-16.463	7.389

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	469.531	533.941
Ausgaben des Jahres	71.536	55.035
Rücknahmen des Jahres	-432.704	-119.445
Umlaufende Anteile insgesamt	108.363	469.531
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	349.785	351.820
Ausgaben des Jahres	46.800	38.746
Rücknahmen des Jahres	-212.787	-80.497
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-391	0
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-7.043	-28.833
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-74	11
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	7.043
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-87.664	61.149
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-16.463	346
Fondsvermögen zum Jahresultimo	72.163	349.785

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

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	-8,52 %	-3,70 %	22,08 %	26,22 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die Aktienmärkte Europas ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter den Aktienmärkten in Europa hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis	-13.256	13.331	-13.354	8.493
Fondsvermögen	30.628	86.394	75.314	175.029
Kennzahlen				
Tracking Error	5,96	-	-	-
Active Share	77,12	71,97	69,50	72,80

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-9	-10
2. Dividenden	1.436	3.051
Zinserträge und Dividenden insgesamt	1.427	3.041
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-14.048	10.910
Devisenkonto	-76	45
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-157	-101
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-14.281	10.854
Einnahmen insgesamt	-12.854	13.895
5. Verwaltungsaufwand	-348	-434
Vorsteuerergebnis	-13.202	13.461
6. Steuern	-54	-130
Nettojahresergebnis	-13.256	13.331

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	231	2.279
Flüssige Bestände insgesamt	231	2.279
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	396	3.785
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	29.827	80.058
Kapitalanteile insgesamt	30.223	83.843
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	198	324
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	198	324
AKTIVA INSGESAMT	30.652	86.446
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	30.628	86.394
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	24	52
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	24	52
PASSIVA INSGESAMT	30.652	86.446
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Europa Ligevægt & Value W DKK Acc	30.628	86.394
Insgesamt	30.628	86.394

Europa Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-9	-9
Zinserträge insgesamt	-9	-9
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	14	132
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.422	2.919
Dividenden insgesamt	1.436	3.051
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	-267	201
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-13.781	10.730
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-21
Aktien insgesamt	-14.048	10.910
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	255	213
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-98	-112
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	157	101
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	90	133
Investmentverwaltung	258	301
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	348	434
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	54	130
Steuern insgesamt	54	130
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	86.394	75.314
Ausgaben des Jahres	15.472	36.845
Rücknahmen des Jahres	-58.005	-39.134
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	23	38
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-13.256	13.331
Fondsvermögen zum Jahresultimo	30.628	86.394
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,68 %	97,05 %
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 %
	98,68 %	97,05 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,32 %	2,95 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Großbritannien	23,47 %	25,79 %
Frankreich	24,40 %	22,91 %
Deutschland	14,18 %	13,59 %
Niederlande	7,88 %	6,76 %
Spanien	4,28 %	2,82 %
Italien	3,93 %	4,05 %
Schweiz	8,04 %	3,79 %
Finnland	4,13 %	1,22 %
Sonstige	8,37 %	16,12 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,32 %	2,95 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	15,92 %	18,64 %
Industrie	14,83 %	13,08 %
Gesundheitswesen	14,57 %	13,13 %
Konsumgüter	13,99 %	14,22 %
Verbrauchsgüter	11,07 %	10,13 %
Informationstechnologie	7,86 %	5,81 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,60 %	6,08 %
Versorgungsbetriebe	4,67 %	3,77 %
Energie	4,20 %	7,01 %
Telekommunikationsservice	3,97 %	4,16 %
REIT	0,00 %	1,02 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,32 %	2,95 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Europa Ligevægt & Value W DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	-13.256	13.331	-13.354	8.493
Fondsvermögen	30.628	86.394	75.314	175.029
Umlaufende Anteile Nominal	26.547	68.503	72.904	149.792
Umlaufende Anteile Stück	265.471	685.031	729.044	1.497.920
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	115,37	126,12	103,31	116,85
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-8,52 %	22,08 %	-11,59 %	16,85 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	-3,70 %	26,22 %	-10,37 %	16,52 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,71 %	0,68 %	0,65 %	0,59 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,94 %	0,94 %	0,89 %	0,85 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,00	0,51	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	19,69	11,82	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2017: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 5. Oktober 2016 - 31. Dezember 2017

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-12.908	13.765
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-348	-434
Nettoergebnis insgesamt	-13.256	13.331
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	90	133
Investmentverwaltung	258	301
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	348	434
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-13.256	13.331
Verfügungen insgesamt	-13.256	13.331

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	22	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	22	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	68.503	72.904
Ausgaben des Jahres	13.164	30.954
Rücknahmen des Jahres	-55.120	-35.355
Umlaufende Anteile insgesamt	26.547	68.503
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	86.394	75.314
Ausgaben des Jahres	15.472	36.845
Rücknahmen des Jahres	-58.005	-39.134
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	23	38
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-13.256	13.331
Fondsvermögen zum Jahresultimo	30.628	86.394

Fjernøsten KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Fjernøsten A DKK	Fjernøsten W DKK d
ISIN	DK0010169549	DK0060815769
Auflegung	14. März 1991	16. Mai 2017
Introduktion	13. Mai 1991	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI AC ASIA ohne Japan, in DKK gerechnet	
Nebenbezeichnung des Fonds	Far East Equities KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK	22,91 %	14,25 %	26,19 %	20,51 %
Fjernøsten W DKK	23,86 %	14,25 %	27,27 %	20,51 %

Der Ertrag des Fonds übertraf den der Benchmark. Südkorea, Taiwan, China und Indien trugen positiv zum Ertrag bei, während die südostasiatischen Länder negativ auf den Ertrag abfärbten. Der Ertrag des Fonds fiel höher aus als zum Jahresanfang erwartet.

Das globale Coronageschehen wirkte sich maßgeblich auf das Jahr 2020 aus, und vor allem konnten die nordasiatischen Länder die Pandemie gut bewältigen. Die Pandemie wurde in Indien und in den südostasiatischen Ländern bedeutend schlechter bewältigt. Eine Ausnahme stellt jedoch Singapur dar.

Hilfsprogramme, Geldpolitik und allgemeine weltweite Stimuli stützten die Aktienmärkte im Anschluss an die historisch großen Kurseinbußen im März. Ferner förderten die jüngsten Impfstoffnachrichten die Risikofreude, und die Region Fernost schloss das 4. Quartal stark ab.

Der Fonds lieferte einen Ertrag, der bedeutend über dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen innerhalb zwei zentraler Themen zum Mehrertrag bei, vornehmlich 'Onlinegeschäfte' (Alibaba, JD.com und Sea) sowie 'Grüner Umbau' (Xinyi Solar und Sungrow Power). Alibaba lieferte einen außerordentlich großen Ertragsbeitrag. Der Fonds hatte eine Übergewichtung von Alibaba während des Aufwärtstrends, wogegen das Unternehmen während der Korrektur zum Jahresende hin untergewichtet war.

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	230.770	321.801	-364.184	582.269	49.990
Fondsvermögen	1.249.045	1.180.478	1.570.894	2.680.758	2.698.397
Kennzahlen					
Tracking Error	3,97	3,49	3,57	3,84	4,38
Active Share	58,00	63,32	62,34	63,19	55,89

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-103	114
2. Dividenden	17.617	34.590
Zinserträge und Dividenden insgesamt	17.514	34.704
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	244.045	322.014
Devisenkonto	-3.047	-1.734
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-8.601	-7.024
Kursgewinne und -verluste insgesamt	232.397	313.256
Einnahmen insgesamt	249.911	347.960
5. Verwaltungsaufwand	-17.862	-24.040
Vorsteuerergebnis	232.049	323.920
6. Steuern	-1.279	-2.119
Nettojahresergebnis	230.770	321.801

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-7.905	15.420
Flüssige Bestände insgesamt	-7.905	15.420
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.245.158	1.166.425
Kapitalanteile insgesamt	1.245.158	1.166.425
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.408	1.375
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	14.529	904
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	15.937	2.279
AKTIVA INSGESAMT	1.253.190	1.184.124
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	1.249.045	1.180.478
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	2.986	3.422
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.159	224
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	4.145	3.646
PASSIVA INSGESAMT	1.253.190	1.184.124
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK	1.188.133	1.130.644
Fjernøsten W DKK d	60.912	49.834
Insgesamt	1.249.045	1.180.478

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	4	174
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-107	-60
Zinserträge insgesamt	-103	114
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	17.617	34.583
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	7
Dividenden insgesamt	17.617	34.590
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	244.045	322.021
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-7
Aktien insgesamt	244.045	322.014
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	9.232	8.428
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-631	-1.404
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	8.601	7.024
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.854	3.720
Investmentverwaltung	7.664	9.570
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	7.344	10.750
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	17.862	24.040

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.279	2.119
Steuern insgesamt	1.279	2.119
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.180.478	1.570.894
Ausgaben des Jahres	131.054	17.776
Rücknahmen des Jahres	-240.882	-731.263
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	532	1.270
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-53.555	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	648	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	161.056	53.555
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	69.659	267.753
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	55	493
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.249.045	1.180.478
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	4	174
Dividenden	15.931	34.590
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	407	-2.404
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	164.670	59.372
	-2.951	-18.784
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	178.061	72.948
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Fjernøsten A DKK	169.391	69.875
Fjernøsten W DKK d	8.670	3.073
Auskehrungsbetrag insgesamt	178.061	72.948
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Fjernøsten KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,69 %	98,81 %
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 %
	99,69 %	98,81 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,31 %	1,19 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	42,58 %	45,57 %
Südkorea	16,13 %	11,72 %
Taiwan	12,66 %	15,36 %
Indien	9,99 %	10,54 %
Hongkong	5,62 %	7,33 %
Singapur	4,95 %	2,60 %
Indonesien	3,10 %	2,66 %
Thailand	2,39 %	0,47 %
Sonstige	2,27 %	2,56 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,31 %	1,19 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	31,08 %	26,28 %
Finanzwesen	17,12 %	19,08 %
Verbrauchsgüter	16,48 %	16,59 %
Industrie	11,22 %	9,13 %
Telekommunikationsservice	9,17 %	5,66 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,84 %	6,36 %
Konsumgüter	2,15 %	3,41 %
Gesundheitswesen	2,00 %	1,27 %
REIT	1,34 %	6,63 %
Energie	1,22 %	4,09 %
Versorgungsbetriebe	1,07 %	0,31 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,31 %	1,19 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	219.634	309.271	-350.315	568.730	49.990
Fondsvermögen	1.188.133	1.130.644	1.508.781	2.548.409	2.698.397
Umlaufende Anteile Nominal	568.265	636.345	1.071.523	1.317.760	1.660.625
Umlaufende Anteile Stück	5.682.648	6.363.443	10.715.226	13.177.597	16.606.248
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	209,08	177,68	140,81	193,39	162,49
Ertrag pro Anteil	26,90	8,00	0,00	23,30	8,00
Ertrag (%) ¹⁾	22,91 %	26,19 %	-17,53 %	25,01 %	3,04 %
Benchmarkperformance (%)	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %	8,20 %
Gesamtkostenquote	1,72 %	1,84 %	1,77 %	1,70 %	1,62 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,24 %	2,34 %	2,42 %	2,48 %	3,05 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,24 %	0,36 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67	0,44	0,43	0,76	0,69
Standardabweichung (5 Jahre)	15,52	15,35	14,43	13,55	14,07

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	237.083	332.864
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-17.449	-23.593
Nettoergebnis insgesamt	219.634	309.271
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	2.760	3.615
Investmentverwaltung	7.345	9.227
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	7.344	10.751
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	17.449	23.593
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	152.863	50.908
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	37	481
Auskehrungsbetrag	152.900	51.389
Vortrag auf Fondsvermögen	66.734	257.882
Verfügungen insgesamt	219.634	309.271
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	481	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-45	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	169.391	69.875
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	169.827	69.875
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-17.449	-23.593
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	522	5.107
Verwaltungskosten insgesamt	-16.927	-18.486
Auskehrungsbetrag	152.900	51.389

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	5.333	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	5.333	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	2.876	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	2.876	0
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	636.345	1.071.523
Ausgaben des Jahres	48.644	7.053
Rücknahmen des Jahres	-116.724	-442.231
Umlaufende Anteile insgesamt	568.265	636.345
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.130.644	1.508.781
Ausgaben des Jahres	90.030	11.190
Rücknahmen des Jahres	-202.655	-699.835
Nettoaufgaben aufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	601	1.237
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-50.908	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	787	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	152.863	50.908
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	66.734	257.882
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	37	481
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.188.133	1.130.644

Fjernøsten W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

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

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	11.549	12.978
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-413	-448
Nettoergebnis insgesamt	11.136	12.530
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	94	105
Investmentverwaltung	319	343
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	413	448
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	8.193	2.647
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	18	12
Auskehrungsbetrag	8.211	2.659
Vortrag auf Fondsvermögen	2.925	9.871
Verfügungen insgesamt	11.136	12.530
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	12	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	8.670	3.073
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	8.682	3.073
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-413	-448
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-58	34
Verwaltungskosten insgesamt	-471	-414
Auskehrungsbetrag	8.211	2.659

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	48	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	48	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	27.570	43.736
Ausgaben des Jahres	22.149	4.104
Rücknahmen des Jahres	-21.072	-20.270
Umlaufende Anteile insgesamt	28.647	27.570
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	49.834	62.113
Ausgaben des Jahres	41.024	6.586
Rücknahmen des Jahres	-38.227	-31.428
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-69	33
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-2.647	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-139	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	8.193	2.647
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	2.925	9.871
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	18	12
Fondsvermögen zum Jahresultimo	60.912	49.834

Fjernøsten Akkumulerende KL

Fondsbericht

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

Benchmark des Fonds MSCI AC ASIA ohne Japan, in Fondswährung gerechnet

Nebenbezeichnung des Fonds Far East Equities Acc KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Fjernøsten A DKK Akk	23,06 %	14,25 %	26,11 %	20,51 %
Far East Equities B EUR Acc	23,75 %	14,70 %	26,23 %	20,34 %
Fjernøsten W DKK Acc	24,02 %	14,25 %	27,18 %	20,51 %

Der Ertrag des Fonds übertraf den der Benchmark. Südkorea, Taiwan, China und Indien trugen positiv zum Ertrag bei, während die südostasiatischen Länder negativ auf den Ertrag abfärbten. Der Ertrag des Fonds fiel höher aus als zum Jahresanfang erwartet.

Das globale Coronageschehen wirkte sich maßgeblich auf das Jahr 2020 aus, und vor allem konnten die nordasiatischen Länder die Pandemie gut bewältigen. Die Pandemie wurde in Indien und in den südostasiatischen Ländern bedeutend schlechter bewältigt. Eine Ausnahme stellt jedoch Singapur dar.

Hilfsprogramme, Geldpolitik und allgemeine weltweite Stimuli stützten die Aktienmärkte im Anschluss an die historisch großen Kurseinbußen im März. Ferner förderten die jüngsten Impfstoffnachrichten die Risikofreude, und die Region Fernost schloss das 4. Quartal stark ab.

Der Fonds lieferte einen Ertrag, der bedeutend über dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen innerhalb zwei zentraler Themen zum Mehrertrag bei, vornehmlich 'Onlinegeschäfte' (Alibaba, JD.com und Sea) sowie 'Grüner Umbau' (Xinyi Solar und Sungrow Power). Alibaba lieferte einen außerordentlich großen Ertragsbeitrag. Der Fonds hatte eine Übergewichtung von Alibaba während des Aufwärtstrends, wogegen das Unternehmen während der Korrektur zum Jahresende hin untergewichtet war.

Fjernøsten Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	250.632	197.204	-171.686	182.203	18.886
Fondsvermögen	1.442.701	959.615	804.453	1.031.862	707.830
Kennzahlen					
Tracking Error	4,02	3,50	3,56	3,85	4,34
Active Share	58,00	63,35	62,18	63,21	55,76

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-130	82
2. Dividenden	18.258	19.120
Zinserträge und Dividenden insgesamt	18.128	19.202
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	257.311	195.330
Devisenkonto	-2.631	-619
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-7.964	-4.123
Kursgewinne und -verluste insgesamt	246.716	190.588
Sonstige Einnahmen	2	0
Einnahmen insgesamt	264.846	209.790
5. Verwaltungsaufwand	-13.015	-11.293
Vorsteuerergebnis	251.831	198.497
6. Steuern	-1.199	-1.293
Nettojahresergebnis	250.632	197.204

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	-7.754	14.954
Flüssige Bestände insgesamt	-7.754	14.954
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	1.438.414	942.803
Kapitalanteile insgesamt	1.438.414	942.803
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.318	928
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	12.880	2.831
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	14.198	3.759
AKTIVA INSGESAMT	1.444.858	961.516
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	2.157	1.717
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	184
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.157	1.901
PASSIVA INSGESAMT	1.444.858	961.516
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Fjernøsten A DKK Akk	362.569	270.771
Far East Equities B EUR Acc	271.483	228.909
Fjernøsten W DKK Acc	808.649	459.935
Insgesamt	1.442.701	959.615

Fjernøsten Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	2	118
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-132	-36
Zinserträge insgesamt	-130	82
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	18.258	19.118
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	2
Zinserträge insgesamt	18.258	19.120
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	257.311	195.332
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-2
Aktien insgesamt	257.311	195.330
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	8.899	4.895
Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	-935	-772
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	7.964	4.123
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	2.287	1.920
Investmentverwaltung	7.415	5.771
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	3.313	3.602
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	13.015	11.293
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	1.199	1.293
Steuern insgesamt	1.199	1.293
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	959.615	804.453
Ausgaben des Jahres	396.697	199.916
Rücknahmen des Jahres	-164.809	-242.139
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	566	181
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	250.632	197.204
Fondsvermögen zum Jahresultimo	1.442.701	959.615
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,70 %	98,25 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	99,70 %	98,25 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,30 %	1,75 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	42,52 %	45,33 %
Taiwan	12,65 %	15,28 %
Südkorea	16,10 %	11,59 %
Indien	10,04 %	10,54 %
Hongkong	5,62 %	7,31 %
Indonesien	3,12 %	2,60 %
Singapur	4,97 %	2,58 %
Thailand	2,40 %	0,46 %
Sonstige	2,28 %	2,56 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,30 %	1,75 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	31,09 %	26,11 %
Finanzwesen	17,04 %	19,01 %
Verbrauchsgüter	16,49 %	16,43 %
Industrie	11,33 %	9,10 %
Telekommunikationsservice	9,21 %	5,64 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,77 %	6,40 %
Konsumgüter	2,17 %	3,40 %
Gesundheitswesen	2,00 %	1,27 %
REIT	1,34 %	6,55 %
Energie	1,21 %	4,04 %
Versorgungsbetriebe	1,05 %	0,30 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,30 %	1,75 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Fjernøsten A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	62.860	65.036	-63.486	71.241	7.283
Fondsvermögen	362.569	270.771	282.914	348.376	311.551
Umlaufende Anteile Nominal	110.109	101.192	133.337	135.187	150.403
Umlaufende Anteile Stück	1.101.089	1.011.916	1.333.368	1.351.866	1.504.028
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	329,28	267,58	212,18	257,70	207,14
Ertrag (%) ¹⁾	23,06 %	26,11 %	-17,66 %	24,41 %	3,11 %
Benchmarkperformance (%)	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %	8,20 %
Gesamtkostenquote	1,69 %	1,79 %	1,71 %	1,68 %	1,62 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,22 %	2,32 %	2,42 %	2,48 %	3,05 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,43	0,42	0,74	0,67
Standardabweichung (5 Jahre)	15,50	15,28	14,36	13,52	14,04

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	67.609	70.025
Sonstige Einnahmen (klassenspezifisch)	2	0
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.751	-4.989
Nettoergebnis insgesamt	62.860	65.036
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	757	766
Investmentverwaltung	2.010	1.984
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.984	2.239
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.751	4.989
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	62.860	65.036
Verfügungen insgesamt	62.860	65.036
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	54	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	54	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	842	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	842	0

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	101.192	133.337
Ausgaben des Jahres	25.935	6.084
Rücknahmen des Jahres	-17.018	-38.229
Umlaufende Anteile insgesamt	110.109	101.192
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	270.771	282.914
Ausgaben des Jahres	74.878	14.576
Rücknahmen des Jahres	-46.124	-91.844
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	184	89
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	62.860	65.036
Fondsvermögen zum Jahresultimo	362.569	270.771

Far East Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	50.898	55.611	-50.479	73.770	7.148
Fondsvermögen	271.483	228.909	243.646	368.067	300.071
Umlaufende Anteile Nominal	62.389	65.102	87.469	108.722	110.806
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	838.158	871.198	1.172.104	1.460.254	1.484.838
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	43,52	35,16	27,86	33,85	27,18
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	23,75 %	26,23 %	-17,72 %	24,56 %	3,64 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	14,70 %	20,34 %	-10,05 %	24,48 %	8,60 %
Gesamtkostenquote	1,53 %	1,58 %	1,47 %	1,43 %	1,45 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,77 %	2,77 %	2,82 %	2,85 %	3,36 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67 %	0,44	0,43	0,73	0,66
Standardabweichung (5 Jahre)	15,49 %	15,31	14,39	13,62	14,14

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	54.379	59.104
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.481	-3.493
Nettoergebnis insgesamt	50.898	55.611
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	521	537
Investmentverwaltung	1.631	1.593
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.329	1.363
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.481	3.493
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	50.898	55.611
Verfügungen insgesamt	50.898	55.611
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	340	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	340	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	637	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	637	0

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	65.102	87.469
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-278	79
Ausgaben des Jahres	5.586	3.807
Rücknahmen des Jahres	-8.021	-26.253
Umlaufende Anteile insgesamt	62.389	65.102
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	228.909	243.646
Ausgaben des Jahres	20.030	12.637
Rücknahmen des Jahres	-28.590	-83.047
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	236	62
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	50.898	55.611
Fondsvermögen zum Jahresultimo	271.483	228.909

Fjernøsten W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	136.874	76.557	-57.721	37.192	4.455
Fondsvermögen	808.649	459.935	277.893	315.419	96.208
Umlaufende Anteile Nominal	437.054	308.281	236.895	223.428	85.563
Umlaufende Anteile Stück	4.370.538	3.082.807	2.368.947	2.234.277	855.627
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	185,02	149,19	117,31	141,17	112,44
Ertrag (%) ¹⁾	24,02 %	27,18 %	-16,91 %	25,55 %	3,91 %
Benchmarkperformance (%)	14,25 %	20,51 %	-9,85 %	24,65 %	8,20 %
Gesamtkostenquote	0,90 %	0,89 %	0,82 %	0,72 %	0,80 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,46 %	1,46 %	1,49 %	1,55 %	2,12 %
Indirekte Transaktionskosten	0,30 %	0,23 %	0,35 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,71	0,71	0,22	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,48	13,77	13,47	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	141.657	79.368
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-4.783	-2.811
Nettoergebnis insgesamt	136.874	76.557
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	1.009	617
Investmentverwaltung	3.774	2.194
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	4.783	2.811
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	136.874	76.557
Verfügungen insgesamt	136.874	76.557
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.059	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	3.059	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	611	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	611	0

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	308.281	236.895
Ausgaben des Jahres	190.296	125.575
Rücknahmen des Jahres	-61.522	-54.189
Umlaufende Anteile insgesamt	437.055	308.281
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	459.935	277.893
Ausgaben des Jahres	301.789	172.703
Rücknahmen des Jahres	-90.095	-67.248
Nettoaufgabendenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	146	30
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	136.874	76.557
Fondsvermögen zum Jahresultimo	808.649	459.935

Globale EM-aktier KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Globale EM-aktier A DKK	Globale EM-aktier W DKK d
ISIN	DK0060499663	DK0060815843
Auflegung	12. August 2013	16. Mai 2017
Introduktion	30. September 2013	13. Juni 2017
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Emerging + Frontier Markets Index in DKK gerechnet	
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK	12,76 %	7,85 %	23,43 %	20,80 %
Globale EM-aktier W DKK d	13,13 %	7,85 %	24,30 %	20,80 %

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und der Fonds performte besser als die Benchmark, siehe Tabelle.

2020 war ein gutes Jahr für die neuen Aktienmärkte, vor allem in Fernost, obwohl die Coronapandemie maßgeblich auf das Jahr abfärbte. Der Lockdown rund um den Globus im vergangenen März löste gewaltige Kurseinbrüche an den weltweiten Aktienmärkten aus und die internationalen Zinsen gaben markant nach. Groß angelegte Hilfsprogramme der Regierungen in der ganzen Welt und die bislang offensivste Geldpolitik seitens der weltweiten Notenbanken verhinderten einen Kollaps der Weltwirtschaft und bewirkten im Verlauf des Sommers, dass sich der Optimismus wieder an den Finanzmärkten einstellte. Die Entwicklung von Impfstoffen gegen COVID-19 bewirkte eine weitere Verstärkung des Optimismus am Ende des Jahres.

Unter den Emerging Markets befanden sich die besten größeren Aktienmärkten in Südkorea, Taiwan und China. Dagegen konnten beispielsweise Brasilien, Thailand und Russland nicht mit dieser Entwicklung Schritt halten, zumal diese Länder die Pandemie schlecht bewältigten und sehr tourismus- und öllastig sind. Im Verlauf des Jahres richtete sich der Fokus eindeutig auf strukturelle Wachstumsunternehmen innerhalb IT und Basiskonsum.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Unser Fokus auf Wachstumsaktien trug positiv zum Ertrag bei, hierunter unsere Investitionen innerhalb von IT. Zudem trugen eine bedeutende Übergewichtung in China und eine entsprechende Untergewichtung in den ASEAN- und EMEA-Ländern positiv bei. Der schnelle Einsatz Chinas im Hinblick auf das Coronageschehen bewirkte, dass Wirtschaft und Aktienmarkt des Landes während der Krise weitgehend einen sicheren Hafen darstellten.

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	33.280	85.823	-76.797	106.954	29.748
Fondsvermögen	339.321	428.574	386.854	552.541	389.413
Kennzahlen					
Tracking Error	3,18	2,84	3,00	3,11	2,99
Active Share	56,89	61,55	63,84	66,36	64,74

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	42	160
2. Dividenden	6.953	15.965
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.995	16.125
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	37.129	79.327
3. Fondsanteile	0	248
Devisenkosten	-2.501	-552
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-1.943	-1.277
Kursgewinne und -verluste insgesamt	32.685	77.746
Einnahmen insgesamt	39.680	93.871
5. Verwaltungsaufwand	-5.786	-6.969
Vorsteuerergebnis	33.894	86.902
6. Steuern	-614	-1.079
Nettojahresergebnis	33.280	85.823

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	1.847	8.526
Flüssige Bestände insgesamt	1.847	8.526
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	337.566	421.535
Kapitalanteile insgesamt	337.566	421.535
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	401	666
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.510	0
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.911	666
AKTIVA INSGESAMT	341.324	430.727
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	339.321	428.574
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	863	1.123
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.140	1.030
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.003	2.153
PASSIVA INSGESAMT	341.324	430.727
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Globale EM-aktier A DKK	332.999	369.219
Globale EM-aktier W DKK d	6.322	59.355
Insgesamt	339.321	428.574

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	57	168
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-15	-8
Zinserträge insgesamt	42	160
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	6.942	15.947
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	11	18
Dividenden insgesamt	6.953	15.965
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	37.129	79.327
Aktien insgesamt	37.129	79.327
Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	0	248
Anteile insgesamt	0	248
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	2.278 -335	1.436 -159
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	1.943	1.277
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.008	1.268
Investmentverwaltung	2.456	2.907
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.322	2.794
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.786	6.969

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	614	1.079
Steuern insgesamt	614	1.079
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	428.574	386.854
Ausgaben des Jahres	28.892	30.837
Rücknahmen des Jahres	-136.613	-71.587
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	114	97
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-14.858	-3.498
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-68	48
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	17.361	14.858
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	15.723	70.782
	196	183
Fondsvermögen zum Jahresultimo	339.321	428.574
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Zinsen	57	168
Dividenden	6.230	15.965
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	109	-1.093
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	17.553 -1.471	7.393 -819
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	22.478	21.614
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Globale EM-aktier A DKK	22.060	18.626
Globale EM-aktier W DKK d	418	2.988
Auskehrungsbetrag insgesamt	22.478	21.614
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Globale EM-aktier KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,48 %	98,36 %
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 %
	99,48 %	98,36 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,52 %	1,64 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	38,58 %	31,91 %
Südkorea	14,99 %	11,95 %
Taiwan	12,39 %	14,19 %
Indien	9,43 %	9,71 %
Brasilien	4,58 %	9,89 %
Russland	4,09 %	4,24 %
Südafrika	2,85 %	3,87 %
Indonesien	2,58 %	2,10 %
Sonstige	9,99 %	9,68 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,52 %	1,64 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	27,58 %	23,87 %
Finanzwesen	19,27 %	19,60 %
Verbrauchsgüter	16,15 %	16,30 %
Telekommunikationsservice	10,03 %	5,34 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,25 %	7,82 %
Industrie	5,87 %	7,23 %
Energie	3,23 %	7,99 %
REIT	2,94 %	4,61 %
Konsumgüter	2,49 %	3,48 %
Gesundheitswesen	2,63 %	0,65 %
Versorgungsbetriebe	2,04 %	1,47 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,52 %	1,64 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	33.051	71.081	-53.429	81.599	29.748
Fondsvermögen	332.999	369.219	314.272	417.990	389.413
Umlaufende Anteile Nominal	224.009	271.049	282.817	291.938	343.641
Umlaufende Anteile Stück	2.240.094	2.710.489	2.828.172	2.919.382	3.436.406
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	148,65	136,22	111,12	143,18	113,32
Ertrag pro Anteil	7,60	4,60	0,80	14,30	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	12,76 %	23,43 %	-14,10 %	26,35 %	8,69 %
Benchmarkperformance (%)	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %	13,88 %
Gesamtkostenquote	1,77 %	1,83 %	1,73 %	1,76 %	1,68 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,12 %	2,22 %	2,33 %	2,48 %	2,90 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,54	0,46	0,73	0,50
Standardabweichung (5 Jahre)	15,47	13,71	12,91	13,87	14,02

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	38.481	77.311
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.430	-6.230
Nettoergebnis insgesamt	33.051	71.081
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	877	1.019
Investmentverwaltung	2.231	2.417
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.322	2.794
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.430	6.230
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	17.025	12.468
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	193	155
Auskehrungsbetrag	17.218	12.623
Vortrag auf Fondsvermögen	15.833	58.458
Verfügungen insgesamt	33.051	71.081
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	155	157
	-29	-7
Anteilige gemeinsame Einnahmen	22.060	18.626
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	22.186	18.776
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	-5.430	-6.230
	462	77
Verwaltungskosten insgesamt	-4.968	-6.153
Auskehrungsbetrag	17.218	12.623

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	842	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	842	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	271.049	282.817
Ausgaben des Jahres	19.204	22.643
Rücknahmen des Jahres	-66.244	-34.411
Umlaufende Anteile insgesamt	224.009	271.049
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	369.219	314.272
Ausgaben des Jahres	25.147	27.960
Rücknahmen des Jahres	-82.000	-41.944
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	236	97
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-12.468	-2.263
	-186	16
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	17.025	12.468
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	15.833	58.458
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	193	155
Fondsvermögen zum Jahresultimo	332.999	369.219

Globale EM-aktier W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2017- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾
Hauptzahlen				
Nettojahresergebnis ²⁾	229	14.742	-23.368	25.355
Fondsvermögen	6.322	59.355	72.582	134.551
Umlaufende Anteile Nominal	4.254	43.452	64.983	93.529
Umlaufende Anteile Stück	42.535	434.522	649.826	935.292
Kennzahlen				
Inventarwert pro Anteil	148,61	136,60	111,69	143,86
Ertrag pro Anteil	7,90	5,50	1,90	15,40
Ertrag (%) ^{1) 2)}	13,13 %	24,30 %	-13,40 %	26,95 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,24 %	1,08 %	0,89 %	1,16 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,47 %	1,47 %	1,47 %	1,48 %
Indirekte Transaktionskosten	0,21 %	0,18 %	0,33 %	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,70	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	15,38	-	-	-

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

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	584	15.481
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-355	-739
Nettoergebnis insgesamt	229	14.742
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	131	249
Investmentverwaltung	224	490
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	355	739
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	336	2.390
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	3	27
Auskehrungsbetrag	339	2.417
Vortrag auf Fondsvermögen	-110	12.325
Verfügungen insgesamt	229	14.742
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	27	23
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-25	-8
Anteilige gemeinsame Einnahmen	418	2.988
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	420	3.003
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-353	-737
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	272	151
Verwaltungskosten insgesamt	-81	-586
Auskehrungsbetrag	339	2.417

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	5	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	5	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	43.452	64.983
Ausgaben des Jahres	3.071	2.401
Rücknahmen des Jahres	-42.269	-23.932
Umlaufende Anteile insgesamt	4.254	43.452
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	59.355	72.582
Ausgaben des Jahres	3.745	2.877
Rücknahmen des Jahres	-54.613	-29.643
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-122	0
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-2.390	-1.235
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	118	32
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	336	2.390
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-110	12.325
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	3	27
Fondsvermögen zum Jahresultimo	6.322	59.355

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
Auflegung	12. August 2013	16. Juni 2015	16. Juni 2015
Introduktion	30. September 2013	18. September 2015	25. August 2015
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	6	6	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI Emerging + Frontier Markets Index in Fondswährung gerechnet		
Nebenbezeichnung des Fonds	Global EM Equities Acc KL		

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Globale EM-aktier A DKK Acc	12,63 %	7,85 %	23,48 %	20,80 %
Global EM Equities B EUR Acc	13,40 %	8,27 %	23,67 %	20,64 %
Globale EM-aktier W DKK Acc	13,56 %	7,85 %	24,57 %	20,80 %

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und der Fonds performte besser als die Benchmark, siehe Tabelle.

2020 war ein gutes Jahr für die neuen Aktienmärkte, vor allem in Fernost, obwohl die Coronapandemie maßgeblich auf das Jahr abfärbte. Der Lockdown rund um den Globus im vergangenen März löste gewaltige Kurseinbrüche an den weltweiten Aktienmärkten aus und die internationalen Zinsen gaben markant nach. Groß angelegte Hilfsprogramme der Regierungen in der ganzen Welt und die bislang offensivste Geldpolitik seitens der weltweiten Notenbanken verhinderten einen Kollaps der Weltwirtschaft und bewirkten im Verlauf des Sommers, dass sich der Optimismus wieder an den Finanzmärkten einstellte. Die Entwicklung von Impfstoffen gegen COVID-19 bewirkte eine weitere Verstärkung des Optimismus am Ende des Jahres.

Unter den Emerging Markets befanden sich die besten größeren Aktienmärkte in Südkorea, Taiwan und China. Dagegen konnten beispielsweise Brasilien, Thailand und Russland nicht mit dieser Entwicklung Schritt halten, zumal diese Länder die Pandemie schlecht bewältigten und sehr tourismus- und öllastig sind. Im Verlauf des Jahres richtete sich der Fokus eindeutig auf strukturelle Wachstumsunternehmen innerhalb IT und Basiskonsum.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der über dem der Benchmark liegt. Unser Fokus auf Wachstumsaktien trug positiv zum Ertrag bei, hierunter unsere Investitionen innerhalb von IT. Zudem trugen eine bedeutende Übergewichtung in China und eine entsprechende Untergewichtung in den ASEAN- und EMEA-Ländern positiv bei. Der schnelle Einsatz Chinas im Hinblick auf das Coronageschehen bewirkte, dass Wirtschaft und Aktienmarkt des Landes während der Krise weitgehend einen sicheren Hafen darstellten.

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	61.080	117.047	-97.105	109.368	22.306
Fondsvermögen	570.811	594.392	534.496	684.748	331.918
Kennzahlen					
Tracking Error	3,20	2,80	3,02	3,14	3,10
Active Share	56,92	61,65	63,93	66,41	63,85

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	51	194
2. Dividenden	9.771	20.753
Zinserträge und Dividenden insgesamt	9.822	20.947
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	64.378	106.084
3. Fondsanteile	0	300
Devisenkosten	-3.358	-686
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-2.832	-1.541
Kursgewinne und -verluste insgesamt	58.188	104.157
Einnahmen insgesamt	68.010	125.104
5. Verwaltungsaufwand	-6.051	-6.644
Vorsteuerergebnis	61.959	118.460
6. Steuern	-879	-1.413
Nettojahresergebnis	61.080	117.047

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	3.399	16.744
Flüssige Bestände insgesamt	3.399	16.744
7. Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	567.067	577.238
Aktien insgesamt	567.067	577.238
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	622	893
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.500	529
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.122	1.422
AKTIVA INSGESAMT	573.588	595.404
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	850	932
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.927	80
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.777	1.012
PASSIVA INSGESAMT	573.588	595.404
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Globale EM-aktier A DKK Akk	134.342	140.218
Global EM Equities B EUR Acc	91.021	90.720
Globale EM-aktier W DKK Acc	345.448	363.454
Insgesamt	570.811	594.392

Globale EM-aktier Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	81	214
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-30	-20
Zinserträge insgesamt	51	194
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	9.752	20.731
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	19	22
Dividenden insgesamt	9.771	20.753
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	64.378	106.084
Aktien insgesamt	64.378	106.084
Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	0	300
Anteile insgesamt	0	300
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	3.242 -410	1.932 -391
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	2.832	1.541
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.097	1.239
Investmentverwaltung	3.561	3.790
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.393	1.615
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.051	6.644
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	879	1.413
Steuern insgesamt	879	1.413
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	594.392	534.496
Ausgaben des Jahres	76.770	83.521
Rücknahmen des Jahres	-161.632	-140.869
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	201	197
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	61.080	117.047
Fondsvermögen zum Jahresultimo	570.811	594.392
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,34 %	97,11 %
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 %
	99,34 %	97,11 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,66 %	2,89 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
China	38,61 %	31,52 %
Südkorea	15,04 %	11,85 %
Taiwan	12,48 %	14,08 %
Indien	9,31 %	9,60 %
Brasilien	4,58 %	9,64 %
Russland	4,08 %	4,14 %
Südafrika	2,85 %	3,88 %
Indonesien	2,55 %	2,08 %
Sonstige	9,84 %	10,32 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,66 %	2,89 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	27,70 %	23,65 %
Finanzwesen	19,11 %	19,49 %
Verbrauchsgüter	16,21 %	16,11 %
Telekommunikationsservice	10,05 %	5,25 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	7,20 %	7,60 %
Industrie	5,80 %	7,05 %
Energie	3,23 %	7,93 %
REIT	2,88 %	4,55 %
Gesundheitswesen	2,63 %	0,64 %
Konsumgüter	2,48 %	3,41 %
Versorgungsbetriebe	2,05 %	1,43 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,66 %	2,89 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Globale EM-aktier A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	12.091	29.181	-29.754	41.791	14.436
Fondsvermögen	134.342	140.218	157.025	166.567	196.633
Umlaufende Anteile Nominal	69.969	82.251	113.739	103.431	153.714
Umlaufende Anteile Stück	699.695	822.512	1.137.386	1.034.308	1.537.141
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	192,00	170,48	138,06	161,04	127,92
Ertrag (%) ¹⁾	12,63 %	23,48 %	-14,27 %	25,89 %	9,04 %
Benchmarkperformance (%)	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %	13,88 %
Gesamtkostenquote (TER)	1,77 %	1,86 %	1,72 %	1,75 %	1,67 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,09 %	2,19 %	2,30 %	2,47 %	2,91 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,66	0,53	0,46	0,72	0,50
Standardabweichung (5 Jahre)	15,48	13,76	12,97	13,99	14,14

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	14.257	31.588
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.166	-2.407
Nettoergebnis insgesamt	12.091	29.181
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	347	379
Investmentverwaltung	888	936
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	931	1.092
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.166	2.407
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	12.091	29.181
Verfügungen insgesamt	12.091	29.181

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	340	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	340	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	82.251	113.739
Ausgaben des Jahres	12.070	7.433
Rücknahmen des Jahres	-24.352	-38.921
Umlaufende Anteile insgesamt	69.969	82.251
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	140.218	157.025
Ausgaben des Jahres	20.142	11.714
Rücknahmen des Jahres	-38.158	-57.723
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	49	21
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	12.091	29.181
Fondsvermögen zum Jahresultimo	134.342	140.218

Global EM Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	9.638	19.037	-14.734	24.321	8.146
Fondsvermögen	91.021	90.720	85.441	110.953	96.696
Umlaufende Anteile Nominal	21.504	24.304	28.307	31.529	34.781
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	288.846	325.207	379.285	423.461	465.925
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	42,34	37,33	30,19	35,19	27,91
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	13,40 %	23,67 %	-14,22 %	26,08 %	9,52 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	8,27 %	20,64 %	-10,31 %	20,47 %	14,30 %
Gesamtkostenquote	1,53 %	1,54 %	1,46 %	1,99 %	1,59 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,60 %	2,60 %	2,71 %	2,78 %	3,17 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	2,78 %	3,17 %
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,67	0,53	0,40	0,43	0,23
Standardabweichung (5 Jahre)	15,48	13,86	13,91	13,84	15,76

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	10.870	20.414
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.232	-1.377
Nettoergebnis insgesamt	9.638	19.037
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	189	220
Investmentverwaltung	581	635
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	462	522
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.232	1.377
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	9.638	19.037
Verfügungen insgesamt	9.638	19.037

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	215	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	215	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	24.304	28.307
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-97	34
Ausgaben des Jahres	285	140
Rücknahmen des Jahres	-2.988	-4.177
Umlaufende Anteile insgesamt	21.504	24.304
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	90.720	85.441
Ausgaben des Jahres	1.067	459
Rücknahmen des Jahres	-10.483	-14.288
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	79	71
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	9.638	19.037
Fondsvermögen zum Jahresultimo	91.021	90.720

Globale EM-aktier W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	39.351	68.829	-52.617	43.256	-276
Fondsvermögen	345.448	363.454	292.030	407.228	38.589
Umlaufende Anteile Nominal	187.583	224.129	224.334	270.663	32.590
Umlaufende Anteile Stück	1.875.829	2.241.293	2.243.340	2.706.638	325.903
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	184,16	162,16	130,18	150,46	118,41
Ertrag (%) ¹⁾	13,56 %	24,57 %	-13,48 %	27,07 %	9,69 %
Benchmarkperformance (%)	7,85 %	20,80 %	-10,11 %	20,63 %	13,88 %
Gesamtkostenquote	0,93 %	0,91 %	0,83 %	0,72 %	0,80 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,29 %	1,29 %	1,40 %	1,48 %	1,92 %
Indirekte Transaktionskosten	0,20 %	0,18 %	0,33 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,71	0,90	0,55	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	15,49	12,04	11,89	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	42.005	71.689
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.654	-2.860
Nettoergebnis insgesamt	39.351	68.829
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	561	640
Investmentverwaltung	2.093	2.220
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.654	2.860
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	39.351	68.829
Verfügungen insgesamt	39.351	68.829

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	267	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	267	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	224.129	224.334
Ausgaben des Jahres	34.975	48.223
Rücknahmen des Jahres	-71.521	-48.428
Umlaufende Anteile insgesamt	187.583	224.129
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	363.454	292.030
Ausgaben des Jahres	55.561	71.348
Rücknahmen des Jahres	-112.991	-68.858
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	73	105
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	39.351	68.829
Fondsvermögen zum Jahresultimo	345.448	363.454

Latinamerika KL

Fondsbericht

Fondsdaten

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

Benchmark des Fonds MSCI Lateinamerika-Index

Nebenbezeichnung des Fonds Latin America Equities KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Der Fonds erzielte einen Ertrag von -23,89 %, während die Benchmark um 21,22 % nachgab. Lateinamerika war besonders schwer von der Coronapandemie betroffen, und die Aktienmärkte rentierten bedeutend schlechter, als wir zum Jahresanfang erwartet hatten. Der Ertrag des Fonds fiel deutlich niedriger aus als zum Jahresanfang erwartet.

Die grundsätzlich schwachen Staatsbilanzen und die hohe Bevölkerungsdichte in dieser Region bewirkten, dass die Investoren sich skeptisch zu der Bewältigung der Coronapandemie stellten. Daher schnitten die Aktienmärkte dieser Region weltweit am schlechtesten ab, und erst nachdem im 4. Quartal positive Impfstoffnachrichten veröffentlicht wurden, zogen die Aktienkurse der Region wieder merkbar an.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der unter dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen in Chile und Argentinien positiv bei, während unsere Investitionen in brasilianische Finanzaktien und in mexikanische Transportaktien negativ abfärbten.

Latinamerika KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-36.692	33.565	512	5.339	26.498
Fondsvermögen	133.312	163.057	215.092	262.112	212.335
Umlaufende Anteile Nominal	52.846	48.776	76.159	93.101	77.580
Umlaufende Anteile Stück	528.464	487.756	761.584	931.002	775.795
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	252,26	334,30	282,43	281,54	273,70
Ertrag pro Anteil	0	2,90	0,00	0,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	-23,89 %	18,37 %	0,32 %	2,86 %	14,42 %
Benchmarkperformance (%)	-21,22 %	19,79 %	-1,64 %	8,84 %	34,47 %
Gesamtkostenquote	1,75 %	1,79 %	1,70 %	1,70 %	1,63 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,97 %	1,97 %	2,16 %	2,24 %	2,50 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,13 %	0,27 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,05	0,22	0,06	-0,13	-0,04
Standardabweichung (5 Jahre)	29,05	18,32	18,08	16,27	16,81
Tracking Error	2,38	2,88	5,64	7,05	7,14
Active Share	38,11	39,82	36,22	32,31	45,96

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	13	75
2. Dividenden	3.157	10.028
Zinserträge und Dividenden insgesamt	3.170	10.103
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-36.962	28.466
Devisenkonto	-409	-682
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-356	-317
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-37.727	27.467
Einnahmen insgesamt	-34.557	37.570
5. Verwaltungsaufwand	-1.864	-3.303
Vorsteuerergebnis	-36.421	34.267
6. Steuern	-271	-702
Nettojahresergebnis	-36.692	33.565
7. Gewinnverwendung		
Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	1.414
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-20.349	24
Auskehrungsbetrag	-20.349	1.438
Vortrag auf Fondsvermögen	-16.343	32.127
Verfügungen insgesamt	-36.692	33.565

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	2.520	3.481
Flüssige Bestände insgesamt	2.520	3.481
9. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	130.142	160.706
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	99	173
Kapitalanteile insgesamt	130.241	160.879
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	390	1.086
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	10.710	1.030
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	11.100	2.116
AKTIVA INSGESAMT	143.861	166.476
PASSIVA		
8. Fondsvermögen		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	297	475
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	10.252	2.944
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	10.549	3.419
PASSIVA INSGESAMT	143.861	166.476

Latinamerika KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	21	79
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-8	-4
Zinserträge insgesamt	13	75
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	3.135	10.028
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	22	0
Dividenden insgesamt	3.157	10.028
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-36.888	29.507
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-74	-1.041
Aktien insgesamt	-36.962	28.466
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	396	455
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-40	-138
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	356	317
5. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	348	566
Investmentverwaltung	782	1.333
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	734	1.404
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.864	3.303
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	271	702
Steuern insgesamt	271	702

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
7. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	24	-15.063
Zinsen	21	79
Dividenden	2.882	10.028
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	4	-702
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-21.165	7.657
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-20.349	4.148
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-3.303
	0	593
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.710
Auskehrungsbetrag	-20.349	1.438
¹⁾ Soweit Auskehrungsbeträge vor Verwaltungskosten und einer eventuell freiwilligen Auskehrung negativ sind, können Verwaltungskosten nicht abgezogen werden		
8. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	48.776	76.159
Ausgaben des Jahres	10.279	2.348
Rücknahmen des Jahres	-6.208	-29.731
Umlaufende Anteile insgesamt	52.847	48.776
Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	163.057	215.092
Ausgaben des Jahres	23.021	7.504
Rücknahmen des Jahres	-14.769	-93.320
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	91	216
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.414	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	18	0
	0	1.414
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-16.343	32.127
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-20.349	24
Fondsvermögen zum Jahresultimo	133.312	163.057

9. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)

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

Latinamerika KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
	Börsennotierte Finanzinstrumente	97,62 %	98,56 %
	An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,07 %	0,11 %
	Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
	Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
		97,69 %	98,67 %
	Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,31 %	1,33 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
b. Aktien auf Länder verteilt			
	Brasilien	71,24 %	68,27 %
	Mexiko	19,03 %	21,47 %
	Chile	4,89 %	4,50 %
	Peru	1,70 %	1,61 %
	Argentinien	0,84 %	1,08 %
	Kolumbien	0,00 %	1,74 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,30 %	1,33 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt			
	Finanzwesen	26,19 %	36,27 %
	Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	22,25 %	12,47 %
	Konsumgüter	11,62 %	11,17 %
	Energie	10,64 %	10,79 %
	Verbrauchsgüter	8,40 %	8,23 %
	Industrie	8,30 %	10,92 %
	REIT	4,49 %	2,03 %
	Versorgungsbetriebe	2,63 %	6,24 %
	Gesundheitswesen	2,32 %	0,00 %
	Informationstechnologie	0,86 %	0,55 %
	Barpositionen, Derivate etc.	2,30 %	1,33 %
	Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Latinamerika Akkumulierende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Latin America Equities B EUR Acc

DK0060647873
8. Juli 2015
18. September 2015
Nein
EUR
Nein
10
6
Ja

Benchmark des Fonds MSCI Lateinamerika-Index gerechnet in Euro

Nebenbezeichnung des Fonds Latin America Equities ACC KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklassen 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Latin America Equities B EUR Acc	- 23,11 %	-20,92 %	18,16 %	19,63 %

Der Markt schnitt schlechter ab als zum Jahresanfang erwartet und die Anteilsklasse des Fonds performte schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Lateinamerika war besonders schwer von der Coronapandemie betroffen, und die Aktienmärkte rentierten deutlich schlechter, als wir zum Jahresanfang erwartet hatten.

Die grundsätzlich schwachen Staatsbilanzen und die hohe Bevölkerungsdichte in dieser Region bewirkten, dass die Investoren sich skeptisch zu der Bewältigung der Coronapandemie stellten. Daher schnitten die Aktienmärkte dieser Region weltweit am schlechtesten ab, und erst nachdem im 4. Quartal positive Impfstoffnachrichten veröffentlicht wurden, zogen die Aktienkurse der Region wieder merkbar an.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der unter dem der Benchmark liegt. Vor allem trugen unsere Investitionen in Chile und Argentinien positiv bei, während unsere Investitionen in brasilianische Finanzaktien und in mexikanische Transportaktien negativ abfärbten.

Latinamerika Akkumulierende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-9.663	7.000	148	2.169	9.275
Fondsvermögen	29.203	41.063	41.110	49.918	63.520
Kennzahlen					
Tracking Error	2,33	2,75	5,58	-	-
Active Share	38,19	40,11	36,26	-	-

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	4	17
2. Dividenden	781	2.202
Zinserträge und Dividenden insgesamt	785	2.219
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-9.756	5.838
Devisenkonto	-72	-117
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-147	-156
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-9.975	5.565
Einnahmen insgesamt	-9.190	7.784
5. Verwaltungsaufwand	-406	-631
Vorsteuerergebnis	-9.596	7.153
6. Steuern	-67	-153
Nettojahresergebnis	-9.663	7.000

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	556	863
Flüssige Bestände insgesamt	556	863
7. Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	28.624	39.997
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	30	51
Aktien insgesamt	28.654	40.048
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	93	265
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.274	10
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	2.367	275
AKTIVA INSGESAMT	31.577	41.186
PASSIVA		
6. Fondsvermögen¹⁾		
	29.203	41.063
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	68	102
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.306	21
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	2.374	123
PASSIVA INSGESAMT	31.577	41.186
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
Latin America Equities B EUR Acc	29.203	41.063
Insgesamt	29.203	41.063

Latinamerika Akkumulierende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	5	18
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-1	-1
Zinserträge insgesamt	4	17
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	776	2.202
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	5	0
Dividenden insgesamt	781	2.202
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-9.735	6.074
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-21	-236
Aktien insgesamt	-9.756	5.838
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	147	156
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	147	156
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	65	102
Investmentverwaltung	196	297
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	145	232
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	406	631
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	67	153
Steuern insgesamt	67	153

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	41.063	41.110
Ausgaben des Jahres	2.511	358
Rücknahmen des Jahres	-4.708	-7.405
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-9.663	7.000
Fondsvermögen zum Jahresultimo	29.203	41.063
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,02 %	97,41 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,10 %	0,12 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	98,12 %	97,53 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,88 %	2,47 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Brasilien	71,18 %	67,42 %
Mexiko	19,09 %	21,25 %
Chile	5,01 %	4,45 %
Peru	1,91 %	1,60 %
Argentinien	0,93 %	1,07 %
Kolumbien	0,00 %	1,74 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,88 %	2,47 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Finanzwesen	25,57 %	35,96 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	21,65 %	12,19 %
Konsumgüter	11,80 %	11,10 %
Energie	10,73 %	10,69 %
Verbrauchsgüter	8,92 %	8,04 %
Industrie	8,74 %	10,87 %
REIT	4,37 %	2,01 %
Versorgungsbetriebe	2,82 %	6,13 %
Gesundheitswesen	2,57 %	0,00 %
Informationstechnologie	0,95 %	0,54 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,88 %	2,47 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Latin America Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-9.663	7.000	148	2.169	9.275
Fondsvermögen	29.203	41.063	41.110	49.918	63.520
Umlaufende Anteile Nominal	12.364	13.367	15.811	19.181	25.256
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	166.034	178.808	211.805	257.627	338.311
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	23,63	30,73	26,01	26,02	25,25
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-23,11 %	18,16 %	-0,06 %	3,06 %	15,06 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	-20,92 %	19,63 %	-1,86 %	8,69 %	34,96 %
Gesamtkostenquote	1,54 %	1,51 %	1,44 %	1,46 %	1,45 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,48 %	2,48 %	2,54 %	2,58 %	2,80 %
Indirekte Transaktionskosten	0,17 %	0,13 %	0,27 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,06	0,23	0,07	-0,11	-0,03
Standardabweichung (5 Jahre)	28,97	18,30	18,04	16,24	16,75

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-9.257	7.631
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-406	-631
Nettoergebnis insgesamt	-9.663	7.000
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	65	101
Investmentverwaltung	196	297
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	145	233
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	406	631
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-9.663	7.000
Verfügungen insgesamt	-9.663	7.000

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c.		
Schuldposten	67	0
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	297	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	364	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	13.367	15.811
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-54	16
Ausgaben des Jahres	1.284	125
Rücknahmen des Jahres	-2.233	-2.585
Umlaufende Anteile insgesamt	12.364	13.367
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	41.063	41.110
Ausgaben des Jahres	2.511	358
Rücknahmen des Jahres	-4.708	-7.405
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-9.663	7.000
Fondsvermögen zum Jahresultimo	29.203	41.063

Morningstar Sustainability Leaders Index KL

Fondsbericht

Fondsdaten

ISIN	DK0061111572
Auflegung	23. August 2018
Introduktion	26. November 2018
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds Morningstar Global Markets Sustainability Leaders Index

Nebenbezeichnung des Fonds Morningstar Bæredygtig Indeks KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes des Fonds 2020 ersichtlich.

Fonds	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Morningstar Global Markets Sustainability Leaders	14,17 %	14,92 %	20,22 %	21,47 %

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste jedoch erneuten Optimismus unter den Investoren im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der um 1,8 Prozentpunkte unter der Änderung der Benchmark liegt. Das ist vor allem den Sonderkosten zuzuschreiben, die der Fonds im Rahmen von beispielsweise Unternehmenswechsel in der Benchmark zu tragen hatte, hierunter eine umfassende Umschichtung in der Benchmark im März infolge eines neuen Verfahrens zur Einschätzung der Nachhaltigkeit.

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

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

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

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

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	26.11.2018-31.12.2019 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-17	-14
2. Dividenden	8.974	4.600
Zinserträge und Dividenden insgesamt	8.957	4.586
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	86.772	26.925
3. Fondsanteile	-914	44
Devisenkonten	487	-158
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-536	-538
Kursgewinne und -verluste insgesamt	85.809	26.273
Einnahmen insgesamt	94.766	30.859
5. Verwaltungsaufwand	-2.967	-957
Vorsteuerergebnis	91.799	29.902
6. Steuern	-923	-630
Nettojahresergebnis	90.876	29.272
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	16.093
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-51.158	0
Auskehrungsbetrag	-51.158	16.093
Vortrag auf Fondsvermögen	142.034	13.179
Verfügungen insgesamt	90.876	29.272

¹⁾ Der Fonds wurde am 26. November 2018 aufgelegt

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	1.452	641
Flüssige Bestände insgesamt	1.452	641
9. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	12.368	13.206
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	954.530	375.774
Kapitalanteile insgesamt	966.898	388.980
9. Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	914	4.999
Anteile insgesamt	914	4.999
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	662	36
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	6.133	6.212
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	6.795	6.248
AKTIVA INSGESAMT	976.059	400.868
PASSIVA		
8. Fondsvermögen*		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	445	178
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	7.343	5.871
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	7.788	6.049
PASSIVA INSGESAMT	976.059	400.868

Morningstar Sustainability Leaders Index KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	26.11.2018-31.12.2019 ¹⁾
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	1	4
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-18	-18
Zinserträge insgesamt	-17	-14
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	92	168
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	8.869	4.432
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	13	0
Zinserträge insgesamt	8.974	4.600
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	3.513	1.671
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	83.295	25.254
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-36	0
Aktien insgesamt	86.772	26.925
Fondsanteile		
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	-914	44
Anteile insgesamt	-914	44
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	873	772
	-337	-234
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	536	538
5. Verwaltungsaufwand		
Fondsspezifisch		
Verwaltung	2.967	401
Investmentverwaltung	0	556
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.967	957
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	923	630
Steuern insgesamt	923	630
7. Auskehrungsbetrag		
Zinsen	1	4
Dividenden	8.508	4.600
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-197	-630
Kursgewinne zur Ausschüttung	-38.320	9.299
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-21.150	4.802
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-51.158	18.075
Verwaltungskosten zur Aufrechnung Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-934
	0	-1.080
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.014
Auskehrungsbetrag brutto	-51.158	16.061
Freiwillige Auskehrung	0	32
Auskehrungsbetrag	-51.158	16.093

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
8. Fondsvermögen		
Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	328.425	0
Ausgaben des Jahres	414.013	328.425
Rücknahmen des Jahres	-8.030	0
Umlaufende Anteile insgesamt	734.408	328.425
8. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	394.819	0
Ausgaben des Jahres	507.472	365.127
Rücknahmen des Jahres	-7.636	0
Nettoaufgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	558	420
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-16.093	0
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-1.725	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	16.093
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	142.034	13.179
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-51.158	0
Fondsvermögen zum Jahresultimo	968.271	394.819
Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,95 %	99,79 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuermittelte 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 %
	99,95 %	99,79 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,05 %	0,21 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	52,87 %	39,09 %
Frankreich	8,91 %	12,40 %
Japan	8,20 %	8,84 %
Deutschland	5,89 %	10,37 %
Niederlande	4,70 %	6,82 %
Hongkong	3,32 %	0,11 %
Großbritannien	2,62 %	3,28 %
Australien	2,71 %	2,88 %
Sonstige	10,73 %	16,00 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,05 %	0,21 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	34,11 %	38,53 %
Verbrauchsgüter	22,43 %	11,28 %
Industrie	9,78 %	10,01 %
Finanzwesen	9,44 %	11,30 %
Telekommunikationsservice	8,63 %	2,33 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	6,26 %	5,05 %
REIT	5,73 %	5,93 %
Gesundheitswesen	2,89 %	9,52 %
Konsumgüter	0,47 %	4,85 %
Versorgungsbetriebe	0,21 %	0,29 %
Energie	0,00 %	0,70 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,05 %	0,21 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Tyskland KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Tyskland A DKK
ISIN	DK0060033116
Auflegung	6. März 2006
Introduktion	25. April 2006
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja
Stückelung	100
Risikoklasse	6
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein
Benchmark des Fonds	CDAX Performance Index in DKK gerechnet
Nebenbezeichnung des Fonds	German Equities KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Tyskland A DKK	4,21 %	4,31 %	26,28 %	25,14 %

Der Markt schnitt insgesamt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und die Anteilsklasse des Fonds performte geringfügig schlechter als die Benchmark, siehe Tabelle.

Am deutschen Aktienmarkt traten 2020 umfassende Kursschwankungen auf, die der voraussichtlichen Entwicklung der Coronapandemie zuzuschreiben waren. Der Markt erreichte kurzseitig seinen Tiefststand im März in der ersten Phase der Coronapandemie und gab um 35 % von seinem Höchststand zum Jahresanfang nach. Die anschließenden massiven finanz- und geldpolitischen Stimuli rund um den Globus lösten einen Stimmungswechsel aus, der sich zudem infolge des Durchbruchs an der Impfstofffront weiter verstärkte. Die Verluste konnten mehr als wettgemacht werden, weshalb der deutsche Aktienmarkt positive Erträge für das Jahr 2020 an Land ziehen konnte. Aktien innerhalb grüner Umbau konnten sich unter den deutschen Aktien im Jahr 2020 am besten behaupten, gefolgt von Titeln innerhalb Basiskonsum und Versorgung. Die Verlierer waren die Sektoren Finanz und Pharma.

Der Fonds erzielte einen Ertrag, der geringfügig unter der Änderung der der Benchmark liegt. Der Fonds kann seine Investitionen bis zu einem gewissen Grad hebeln. Zum Jahresanfang wurde das Investmentniveau des Fonds zeitlich falsch eingeschätzt, was eine bedeutende Underperformance mit sich führte. Das Verlorene wurde jedoch weitgehend im restlichen Jahresverlauf kompensiert, wonach die Underperformance des Fonds äußerst bescheiden ist.

Tyskland KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	15.165	110.394	-135.165	89.400	23.263
Fondsvermögen	383.967	443.025	477.142	705.249	663.094
Kennzahlen					
Tracking Error	4,15	2,43	2,33	2,51	2,53
Active Share	31,65	37,91	34,86	35,09	30,65

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-39	-25
2. Dividenden	7.655	13.829
Zinserträge und Dividenden insgesamt	7.616	13.804
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	21.121	97.070
3. Derivative Finanzinstrumente	-6.279	7.423
Devisenkosten	-52	-34
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-594	-337
Kursgewinne und -verluste insgesamt	14.196	104.122
Einnahmen insgesamt	21.812	117.926
5. Verwaltungsaufwand	-5.615	-7.605
Vorsteuerergebnis	16.197	110.321
6. Steuern	-1.032	73
Nettojahresergebnis	15.165	110.394

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	4.715	3.174
Flüssige Bestände insgesamt	4.715	3.174
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	378.585	442.306
Kapitalanteile insgesamt	378.585	442.306
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	1.576	790
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.000
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.576	1.790
AKTIVA INSGESAMT	384.876	447.270
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	909	1.176
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	3.069
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	909	4.245
PASSIVA INSGESAMT	384.876	447.270
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Tyskland A DKK	383.967	443.025
Insgesamt	383.967	443.025

Tyskland KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-39	-25
Zinserträge insgesamt	-39	-25
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	7.655	13.829
Dividenden insgesamt	7.655	13.829
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	21.121	97.070
Aktien insgesamt	21.121	97.070
Derivative Finanzinstrumente		
Aktientermingeschäfte/Futures etc.	-6.279	7.423
Derivative Finanzinstrumente insgesamt	-6.279	7.423
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	633	424
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	594	337
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	959	1.260
Investmentverwaltung	2.285	2.974
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.371	3.371
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.615	7.605

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	1.032	-73
Steuern insgesamt	1.032	-73
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	443.025	477.142
Ausgaben des Jahres	28.645	17.095
Rücknahmen des Jahres	-57.936	-135.628
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	84	136
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-45.314	-26.559
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	298	445
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	31.677	45.314
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-16.526	64.772
	14	308
Fondsvermögen zum Jahresultimo	383.967	443.025
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
Dividenden	7.511	13.829
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-1.032	73
Kursgewinne zur Ausschüttung	32.017	44.217
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-1.715	-5.993
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	36.781	52.126
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Tyskland A DKK	36.781	52.126
Auskehrungsbetrag insgesamt	36.781	52.126
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

Tyskland KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	98,60 %	99,84 %
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 %
	98,60 %	99,84 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	1,40 %	0,16 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
Deutschland	97,70 %	98,84 %
Großbritannien	0,90 %	1,00 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,40 %	0,16 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Verbrauchsgüter	24,67 %	15,99 %
Industrie	21,32 %	16,07 %
Informationstechnologie	18,70 %	23,19 %
Finanzwesen	12,38 %	20,57 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	9,64 %	5,66 %
Gesundheitswesen	5,07 %	11,23 %
REIT	2,98 %	0,99 %
Versorgungsbetriebe	2,43 %	1,20 %
Konsumgüter	0,94 %	2,32 %
Energie	0,47 %	0,00 %
Telekommunikationsservice	0,00 %	2,62 %
Barpositionen, Derivate etc.	1,40 %	0,16 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
d. Gekaufte Währungsfutures		
Euro (EUR)	40.927	0
Insgesamt	40.927	0

e. Nettosition Sicherheiten
Sicherheiten bei derivativen Finanzinstrumenten
Es wurden keine Sicherheiten geleistet

f. Ertragssteuer Deutschland
Sydinvest hat die Ertragssteuer aus deutschen Aktiendividenden bei den deutschen Behörden zurückgefordert.

Wir haben bislang keine Rückvergütung von den deutschen Behörden erhalten.

Es ist daher nach unserem Ermessen ungewiss, inwieweit uns der Betrag rückvergütet wird.

Die zurückgeforderte Ertragssteuer in Höhe von insgesamt 3,57 Mio. DKK für die Jahre 2007- 2016 ist nicht im Abschluss für den Teilfonds ausgewiesen

Neue Steuerregeln in Deutschland haben bewirkt, dass ab 2017 keine Ertragssteuer zurückgefordert wurde.

Tyskland A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017 ¹⁾	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	15.165	110.394	-135.165	89.400	23.263
Fondsvermögen	383.967	443.025	477.142	705.249	663.094
Umlaufende Anteile Nominal	316.773	343.291	442.651	514.666	552.794
Umlaufende Anteile Stück	3.167.732	3.432.916	4.426.513	5.146.655	5.527.937
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	121,21	129,05	107,79	137,03	119,95
Ertrag pro Anteil	10,00	13,20	6,00	0,00	0,00
Ertrag (%) ¹⁾	4,21 %	26,28 %	-21,34 %	14,24 %	4,95 %
Benchmarkperformance (%)	4,31 %	25,14 %	-17,87 %	16,13 %	5,76 %
Gesamtkostenquote	1,62 %	1,63 %	1,60 %	1,56 %	1,52 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,68 %	1,68 %	1,75 %	1,76 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,02 %	0,02 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,23	0,34	0,05	0,67	0,79
Standardabweichung (5 Jahre)	20,21	16,32	15,60	13,47	14,96

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	20.780	117.999
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-5.615	-7.605
Nettoergebnis insgesamt	15.165	110.394
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	959	1.260
Investmentverwaltung	2.285	2.974
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	2.371	3.371
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	5.615	7.605
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	31.677	45.314
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	14	308
Auskehrungsbetrag	31.691	45.622
Vortrag auf Fondsvermögen	-16.526	64.772
Verfügungen insgesamt	15.165	110.394
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	308	265
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-22	-60
Anteilige gemeinsame Einnahmen	36.781	52.126
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	37.067	52.331
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-5.615	-7.605
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	239	896
Verwaltungskosten insgesamt	-5.376	-6.709
Auskehrungsbetrag	31.691	45.622

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	343.291	442.651
Ausgaben des Jahres	28.427	14.730
Rücknahmen des Jahres	-54.945	-114.090
Umlaufende Anteile insgesamt	316.773	343.291
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	443.025	477.142
Ausgaben des Jahres	28.645	17.095
Rücknahmen des Jahres	-57.936	-135.628
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	84	136
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-45.314	-26.559
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	298	445
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	31.677	45.314
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-16.526	64.772
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	14	308
Fondsvermögen zum Jahresultimo	383.967	443.025

USA Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value A DKK	USA Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010270776	DK0060774982
Auflegung	16. August 2000	9. Dezember 2016
Introduktion	31. Oktober 2000	15. Dezember 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI USA gerechnet in DKK	
Nebenbezeichnung des Fonds	American Value Equities KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value A DKK	-4,23 %	10,32 %	25,27 %	33,46 %
USA Ligevægt & Value W DKK d	-3,47 %	10,32 %	26,28 %	33,46 %

Der Markt schnitt besser ab als zum Jahresanfang erwartet, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die US-Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter den US-Aktienmärkten hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-178.793	241.791	-35.085	17.054	63.549
Fondsvermögen	758.583	1.475.159	709.334	678.782	553.551
Kennzahlen					
Tracking Error	6,76	4,78	4,23	4,03	3,62
Active Share	78,55	76,69	78,95	75,40	73,71

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-9	111
2. Dividenden	29.430	40.173
Zinserträge und Dividenden insgesamt	29.421	40.284
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-194.788	218.308
Devisenkonto	-1.201	946
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-412	-499
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-196.401	218.755
Einnahmen insgesamt	-166.980	259.039
5. Verwaltungsaufwand	-7.538	-11.222
Vorsteuerergebnis	-174.518	247.817
6. Steuern	-4.275	-6.026
Nettojahresergebnis	-178.793	241.791

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	1.871	27.186
Flüssige Bestände insgesamt	1.871	27.186
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	754.494	1.449.285
Kapitalanteile insgesamt	754.494	1.449.285
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	876	1.847
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	2.203	327
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.079	2.174
AKTIVA INSGESAMT	759.444	1.478.645
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾	758.583	1.475.159
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	861	1.579
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.907
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	861	3.486
PASSIVA INSGESAMT	759.444	1.478.645
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
USA Ligevægt & Value A DKK	237.472	355.122
USA Ligevægt & Value W DKK d	521.111	1.120.037
Insgesamt	758.583	1.475.159

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	37	179
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-46	-68
Zinserträge insgesamt	-9	111
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	29.430	40.173
Dividenden insgesamt	29.430	40.173
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-194.788	218.308
Aktien insgesamt	-194.788	218.308
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	758	919
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-346	-420
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	412	499
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.870	2.997
Investmentverwaltung	3.758	5.671
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.910	2.553
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	7.538	11.222

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	4.275	6.026
Steuern insgesamt	4.275	6.026
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.475.159	709.334
Ausgaben des Jahres	238.911	896.386
Rücknahmen des Jahres	-676.500	-291.570
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	531	735
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-100.055	-81.264
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-670	-253
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	100.055
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-91.299	139.842
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-87.494	1.894
Fondsvermögen zum Jahresultimo	758.583	1.475.159
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilklassen		
Zinsen	37	179
Dividenden	29.534	40.173
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-4.275	-6.026
Kursgewinne zur Ausschüttung	-151.096	76.366
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	37.143	2.166
Auskehrungsbetrag für Anteilklassen	-88.657	112.858
Davon Auskehrungsbetrag für:		
USA Ligevægt & Value A DKK	-27.788	27.211
USA Ligevægt & Value W DKK d	-60.869	85.647
Auskehrungsbetrag insgesamt	-88.657	112.858
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

USA Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,46 %	98,25 %
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 %
		99,46 %	98,25 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,54 %	1,75 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		99,46 %	98,25 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,54 %	1,75 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		28,45 %	22,93 %
Gesundheitswesen		13,46 %	13,64 %
Verbrauchsgüter		11,74 %	10,04 %
Telekommunikationsservice		10,66 %	10,27 %
Finanzwesen		10,08 %	12,68 %
Industrie		7,90 %	8,91 %
Konsumgüter		6,47 %	6,92 %
Versorgungsbetriebe		3,06 %	3,01 %
REIT		2,94 %	2,96 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		2,91 %	2,98 %
Energie		1,79 %	3,91 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,54 %	1,75 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-23.871	67.535	-13.222	2.777	66.240
Fondsvermögen	237.472	355.122	261.117	277.517	459.582
Umlaufende Anteile Nominal	673.500	907.074	751.754	700.931	1.044.179
Umlaufende Anteile Stück	6.734.998	9.070.739	7.517.536	7.009.314	10.441.792
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	35,26	39,15	34,73	39,59	44,01
Ertrag pro Anteil	0,00	2,40	3,80	3,10	5,30
Ertrag (%) ¹⁾	-4,23 %	25,27 %	-5,03 %	2,55 %	20,58 %
Benchmarkperformance (%)	10,32 %	33,46 %	-0,02 %	6,59 %	13,80 %
Gesamtkostenquote	1,47 %	1,49 %	1,52 %	1,55 %	1,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,51 %	1,61 %	1,62 %	1,67 %	1,71 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,40	0,72	0,80	1,44	1,62
Standardabweichung (5 Jahre)	17,90	14,21	12,79	11,16	10,52

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 16. Dezember 2016 zu einer Anteilsklasse umgebildet

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-20.114	72.309
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.757	-4.774
Nettoergebnis insgesamt	-23.871	67.535
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	679	848
Investmentverwaltung	1.168	1.373
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.910	2.553
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.757	4.774
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	21.770
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-27.159	853
Auskehrungsbetrag	-27.159	22.623
Vortrag auf Fondsvermögen	3.288	44.912
Verfügungen insgesamt	-23.871	67.535
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	853	262
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-224	54
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-27.788	27.211
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-27.159	27.527
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-4.774
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-130
Verwaltungskosten insgesamt	0	-4.904
Auskehrungsbetrag	-27.159	22.623

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	553	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	553	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	907.074	751.754
Ausgaben des Jahres	154.889	315.109
Rücknahmen des Jahres	-388.463	-159.789
Umlaufende Anteile insgesamt	673.500	907.074
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	355.122	261.117
Ausgaben des Jahres	51.989	112.144
Rücknahmen des Jahres	-124.128	-57.445
Nettoaufschlagenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	236	219
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-21.770	-28.567
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-106	119
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	21.770
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	3.288	44.912
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-27.159	853
Fondsvermögen zum Jahresresultimo	237.472	355.122

USA Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-154.922	174.256	-21.863	14.277	-2.691
Fondsvermögen	521.111	1.120.037	448.217	401.265	93.969
Umlaufende Anteile Nominal	586.738	1.134.565	511.621	403.397	96.597
Umlaufende Anteile Stück	5.867.384	11.345.651	5.116.208	4.033.971	965.973
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	88,81	98,72	87,61	99,47	97,28
Ertrag pro Anteil	0,00	6,90	10,30	8,30	1,20
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-3,47 %	26,28 %	-4,14 %	3,56 %	-2,72 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	10,32 %	33,46 %	-0,02 %	6,59 %	-2,18 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,70 %	0,62 %	0,60 %	0,55 %	0,02 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,74 %	0,74 %	0,67 %	0,72 %	0,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,03 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,26	0,55	-	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	21,44	14,29	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 16. Dezember 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 16.12.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-151.141	180.704
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.781	-6.448
Nettoergebnis insgesamt	-154.922	174.256
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.191	2.149
Investmentverwaltung	2.590	4.299
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.781	6.448
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	78.285
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-60.335	1.041
Auskehrungsbetrag	-60.335	79.326
Vortrag auf Fondsvermögen	-94.587	94.930
Verfügungen insgesamt	-154.922	174.256
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1.041	129
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-507	158
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-60.869	85.647
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-60.335	85.934
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-6.448
Verwaltungskosten insgesamt	0	-160
Auskehrungsbetrag	-60.335	79.326

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	1.134.565	511.621
Ausgaben des Jahres	220.842	884.133
Rücknahmen des Jahres	-768.669	-261.189
Umlaufende Anteile insgesamt	586.738	1.134.565
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.120.037	448.217
Ausgaben des Jahres	186.922	784.242
Rücknahmen des Jahres	-552.372	-234.125
Nettoaufschlag bzw. Nettorücknahmeabschläge	295	516
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-78.285	-52.697
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-564	-372
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	78.285
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-94.587	94.930
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-60.335	1.041
Fondsvermögen zum Jahresultimo	521.111	1.120.037

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	USA Ligevægt & Value W DKK Akk
ISIN	DK0061132065
Auflegung	11. Dezember 2018
Introduktion	8. Februar 2019
Amtlich notiert	Nein
Währung	DKK
Ausschüttend	Nein
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds MSCI USA gerechnet in DKK

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
USA Ligevægt & Value W DKK Acc ^{*)}	-3,37 %	10,32 %	13,45 %	22,34 %

*) Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 eingerichtet

Der Markt schnitt besser ab als zum Jahresanfang erwartet, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die US-Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter den US-Aktienmärkten hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis	18.811	7.269
Fondsvermögen	367.549	97.602
Kennzahlen		
Active Share	78,77	76,66

¹⁾ Der Fonds wurde am 8. Februar 2019 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-31	-3
2. Dividenden	5.663	1.592
Zinserträge und Dividenden insgesamt	5.632	1.589
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	15.149	6.640
Devisenkonto	259	-350
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-102	-27
Kursgewinne und -verluste insgesamt	15.306	6.263
Einnahmen insgesamt	20.938	7.852
5. Verwaltungsaufwand	-1.267	-344
Vorsteuerergebnis	19.671	7.508
6. Steuern	-860	-239
Nettojahresergebnis	18.811	7.269

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	6.394	2.474
Flüssige Bestände insgesamt	6.394	2.474
7. Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	357.597	95.062
Aktien insgesamt	357.597	95.062
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	413	115
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.351	0
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	3.764	115
AKTIVA INSGESAMT	367.755	97.651
PASSIVA		
6. Fondsvermögen ¹⁾	367.549	97.602
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	206	49
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	206	49
PASSIVA INSGESAMT	367.755	97.651
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen		
USA Ligevægt & Value W DKK Acc ²⁾	367.549	97.602
Insgesamt	367.549	97.602

²⁾ Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 introduziert

USA Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	1	3
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-32	-6
Zinserträge insgesamt	-31	-3
2. Dividenden		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	5.663	1.592
Dividenden insgesamt	5.663	1.592
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	15.149	6.640
Aktien insgesamt	15.149	6.640
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	204 -102	64 -37
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	102	27
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	369	122
Investmentverwaltung	898	222
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.267	344
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	860	239
Steuern insgesamt	860	239
7. Fondsvermögen		
Ausgaben des Jahres	97.602	100.308
Rücknahmen des Jahres	266.222	-10.051
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-15.289	76
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	203	7.269
Fondsvermögen zum Jahresultimo	18.811	97.602
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 introduziert

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	97,29 %	97,40 %
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 %
	97,29 %	97,40 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	2,71 %	2,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	97,29 %	97,40 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,71 %	2,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	27,93 %	22,61 %
Gesundheitswesen	12,74 %	13,79 %
Verbrauchsgüter	11,65 %	9,96 %
Telekommunikationsservice	10,39 %	9,76 %
Finanzwesen	10,13 %	12,74 %
Industrie	7,81 %	8,84 %
Konsumgüter	6,04 %	6,86 %
Versorgungsbetriebe	3,02 %	3,01 %
REIT	2,94 %	2,99 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	2,86 %	2,95 %
Energie	1,78 %	3,89 %
Barpositionen, Derivate etc.	2,71 %	2,60 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

USA Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis ²⁾	18.811	7.269
Fondsvermögen	367.549	97.602
Umlaufende Anteile Nominal	335.272	86.029
Umlaufende Anteile Stück	3.352.721	860.285
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	109,63	113,45
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-3,37 %	13,45 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	10,32 %	22,34 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,61 %	0,58 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,74 %	0,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 introduziert

²⁾ Jahr 2019: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 8.2.-31.12.2019

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	20.078	7.613
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.267	-344
Nettoergebnis insgesamt	18.811	7.269
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	369	122
Investmentverwaltung	898	222
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.267	344
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	18.811	7.269
Verfügungen insgesamt	18.811	7.269

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)		
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.351	0
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	3.351	0
d. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	190	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	190	0
e. Fondsvermögen		
e1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	86.029	0
Ausgaben des Jahres	264.485	95.279
Rücknahmen des Jahres	-15.242	-9.250
Umlaufende Anteile insgesamt	249.243	86.029
e2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	97.602	0
Ausgaben des Jahres	266.222	100.308
Rücknahmen des Jahres	-15.289	-10.051
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	203	76
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	18.811	7.269
Fondsvermögen zum Jahresultimo	367.549	97.602

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 8. Februar 2019 introduziert

Verden Ligevægt og Value Etik KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt og Value Etik A DKK	Verden Ligevægt og Value Etik W DKK d
ISIN	DK0061148657	DK0060681468
Auflegung	22. August 2019	23. November 2015
Introduktion	30. September 2019	1. Februar 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index in DKK gerechnet	
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Ethics Equities KL	

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Etik A DKK *)	-6,24 %	6,24 %	8,06 %	5,90 %
Verden Etik W DKK d	-5,34 %	6,24 %	26,66 %	29,10 %

*) Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 eingerichtet

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter dem Weltmarkt hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

Verden Etik KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-36.032	75.948	-16.940	11.506	25.543
Fondsvermögen	164.472	392.769	262.191	256.089	184.230
Kennzahlen					
Tracking Error	5,46	3,76	-	-	-
Active Share	82,46	82,77	-	-	-

¹⁾ Der Fonds wurde am 1. Februar 2016 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-22	10
2. Dividenden	6.474	11.991
Zinserträge und Dividenden insgesamt	6.452	12.001
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-39.522	67.116
Devisenkonto	-529	397
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-208	-215
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-40.259	67.298
Einnahmen insgesamt	-33.807	79.299
5. Verwaltungsaufwand	-1.452	-1.988
Vorsteuerergebnis	-35.259	77.311
6. Steuern	-773	-1.363
Nettojahresergebnis	-36.032	75.948

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	607	23.198
Flüssige Bestände insgesamt	607	23.198
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	4.043
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	163.721	365.049
Kapitalanteile insgesamt	163.721	369.092
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	276	719
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	276	719
AKTIVA INSGESAMT	164.604	393.009
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	132	240
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	132	240
PASSIVA INSGESAMT	164.604	393.009
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen		
Verden Etik A DKK ¹⁾	9.781	10.049
Verden Etik W DKK d	154.691	382.720
Insgesamt	164.472	392.769

¹⁾ Die Anteilklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Verden Etik KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	13	37
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-35	-27
Zinserträge insgesamt	-22	10
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	0	149
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	6.474	11.842
Dividenden insgesamt	6.474	11.991
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	35	-399
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-39.557	67.515
Aktien insgesamt	-39.522	67.116
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeerinnahmen gedeckt	531 -323	323 -108
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	208	215
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	511	588
Investmentverwaltung	871	1.382
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	70	18
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.452	1.988

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	773	1.363
Steuern insgesamt	773	1.363
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	392.769	262.191
Ausgaben des Jahres	127.060	128.615
Rücknahmen des Jahres	-298.547	-48.947
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	300	108
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-20.448	-25.017
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	-630	-129
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	0	20.448
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-20.657	55.461
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-15.375	39
Fondsvermögen zum Jahresultimo	164.472	392.769
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen		
7a. Zinsen	13	37
Dividenden	5.609	11.991
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	102	-1.375
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-17.685	11.092
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	-3.427	888
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Verden Etik A DKK	-917	580
Verden Etik W DKK d	-14.471	22.053
Auskehrungsbetrag insgesamt	-15.388	22.633

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

Verden Etik KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der			
a. Finanzinstrumente auf			
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,54 %	93,97 %
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 %
		99,54 %	93,97 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,46 %	6,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt			
USA		55,22 %	53,95 %
Japan		7,51 %	6,38 %
China		5,72 %	4,69 %
Frankreich		3,59 %	4,65 %
Hongkong		2,55 %	1,00 %
Großbritannien		3,32 %	3,50 %
Kanada		3,82 %	3,18 %
Südkorea		3,84 %	1,62 %
Sonstige		13,97 %	15,00 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	6,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Aktien auf Branchen verteilt			
Informationstechnologie		21,58 %	19,06 %
Finanzwesen		16,14 %	19,43 %
Verbrauchsgüter		13,73 %	12,74 %
Gesundheitswesen		12,74 %	13,77 %
Industrie		10,36 %	10,84 %
Telekommunikationsservice		9,11 %	0,00 %
Konsumgüter		8,93 %	9,68 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,68 %	5,01 %
REIT		2,27 %	3,44 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,46 %	6,03 %
Insgesamt		100,00 %	100,00 %

Verden Etik A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2019- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
Hauptzahlen		
Nettojahresergebnis ²⁾	-582	582
Fondsvermögen	9.781	10.049
Umlaufende Anteile Nominal	10.179	9.299
Umlaufende Anteile Stück	101.789	92.993
Kennzahlen		
Inventarwert pro Anteil	96,09	108,06
Ertrag pro Anteil	0,00	5,70
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-6,24 %	8,06 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,24 %	5,90 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,65 %	0,40 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,67 %	1,67 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,04 %

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-443	617
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-139	-35
Nettoergebnis insgesamt	-582	582
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	31	8
Investmentverwaltung	38	9
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	70	18
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	139	35
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	530
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-917	9
Auskehrungsbetrag	-917	539
Vortrag auf Fondsvermögen	335	43
Verfügungen insgesamt	-582	582
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	9	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	1	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-917	580
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-917	580
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-35
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-6
Verwaltungskosten insgesamt	0	-41
Auskehrungsbetrag	-917	539

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019 ¹⁾
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	9.299	0
Ausgaben des Jahres	1.380	14.782
Rücknahmen des Jahres	-500	-5.483
Umlaufende Anteile insgesamt	10.179	9.299
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	10.049	0
Ausgaben des Jahres	1.241	15.203
Rücknahmen des Jahres	-423	-5.736
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	26	0
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-530	0
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	530
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	335	43
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-917	9
Fondsvermögen zum Jahresultimo	9.781	10.049

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 30. September 2019 introduziert

Verden Etik W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-35.450	75.366	-16.940	11.506	25.543
Fondsvermögen	154.691	382.720	262.191	256.089	184.230
Umlaufende Anteile Nominal	142.247	316.159	250.174	205.235	149.072
Umlaufende Anteile Stück	1.422.465	3.161.591	2.501.737	2.052.358	1.490.723
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	108,75	121,05	104,80	124,78	123,58
Ertrag pro Anteil	0,00	6,30	10,00	13,30	5,40
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-5,34 %	26,66 %	-6,31 %	5,61 %	23,58 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %	17,80 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,76 %	0,61 %	0,59 %	0,56 %	0,53 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,75 %	0,75 %	0,77 %	0,74 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,03 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,22	0,65	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	19,69	12,15	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 1. Februar 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 1.2.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-34.136	77.319
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.314	-1.953
Nettoergebnis insgesamt	-35.450	75.366
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	481	580
Investmentverwaltung	833	1.373
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.314	1.953
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	19.918
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-14.458	30
Auskehrungsbetrag	-14.458	19.948
Vortrag auf Fondsvermögen	-20.992	55.418
Verfügungen insgesamt	-35.450	75.366
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	30	28
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-17	7
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-14.471	22.053
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten	-14.458	22.088
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-1.953
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-187
Verwaltungskosten insgesamt	0	-2.140
Auskehrungsbetrag	-14.458	19.948

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	97	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	97	0
c. Fondsvermögen		
c1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	316.159	250.174
Ausgaben des Jahres	119.633	105.991
Rücknahmen des Jahres	-293.545	-40.006
Umlaufende Anteile insgesamt	142.247	316.159
c2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	382.720	262.191
Ausgaben des Jahres	125.819	113.412
Rücknahmen des Jahres	-298.124	-43.211
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	274	108
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-19.918	-25.017
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-630	-129
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	19.918
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-20.992	55.418
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-14.458	30
Fondsvermögen zum Jahresultimo	154.691	382.720

Verden Etik Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

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

Verden Etik Indeks A DKK d

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

Benchmark des Fonds Morningstar Global Target Market Exposure Responsible Index

Nebenbezeichnung des Fonds Global Ethics Equities Passive KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Fonds	31. Dezember 2020	
	Ertrag	Benchmark
Verden Etik Indeks W*)	2,06 %	2,80 %

*) Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 18.02.2020 -31,12 -31.12.2020.

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste jedoch erneuten Optimismus unter den Investoren im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus.

Der Fonds warf einen Ertrag ab, der niedriger ist als die Änderung der Benchmark. Das ist vor allem der passiven Verwaltung des Fonds anhand der "optimized sampling strategy" zuzuschreiben, wonach der Fonds nicht in sämtliche Vermögenswerte der Benchmark investiert, sondern in gewisse ausgewählte Titel (aufgrund von Tracking Error Ex-Ante-Berechnungen), welche die Bewegungen der Benchmark bestmöglich spiegeln. Daher können Schwankungen gegenüber der Benchmark auftreten, was vor allem im vergangenen Frühjahr der Fall war, wo der Markt äußerst volatil war.

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020

(in 1.000 DKK)	2020 ¹⁾
Hauptzahlen	
Nettojahresergebnis	48.819
Fondsvermögen	621.520
Kennzahlen	
Active Share	42,86

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	
1. Zinsen	-21
2. Dividenden	9.890
Zinserträge und Dividenden insgesamt	9.869
Kursgewinne und -verluste	
3. Aktien	44.092
Devisenkonto	-1.008
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-688
Kursgewinne und -verluste insgesamt	42.396
Einnahmen insgesamt	52.265
5. Verwaltungsaufwand	-2.209
Vorsteuerergebnis	50.056
6. Steuern	-1.237
Nettojahresergebnis	48.819

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020-31.12.2020.

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020
AKTIVA	
Flüssige Bestände	
Depotbankguthaben	367
Flüssige Bestände insgesamt	367
8. Kapitalanteile	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	4.933
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	616.071
Kapitalanteile insgesamt	621.004
Sonstige Aktiva	
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	607
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.392
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	1.999
AKTIVA INSGESAMT	623.370
PASSIVA	
7. Fondsvermögen¹⁾	
Sonstige Verbindlichkeiten	
Schuldposten	296
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	1.554
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	1.850
PASSIVA INSGESAMT	623.370
¹⁾ Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilklassen	
Verden Etik Indeks W DKK d	621.520
Insgesamt	621.520

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
1. Zinsen	
Depotbankguthaben	2
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-23
Zinserträge insgesamt	-21
2. Dividenden	
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	41
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	9.202
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	647
Dividenden insgesamt	9.890
3. Kursgewinne und -verluste	
Aktien	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	351
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	43.741
Aktien insgesamt	44.092
4. Transaktionskosten	
Sämtliche Transaktionskosten	712
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-24
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	688
5. Verwaltungsaufwand	
Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	2.209
Investmentverwaltung	0
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.209

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
6. Steuern	
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.	
Regulierung Ertragssteuer etc.	1.237
Steuern insgesamt	1.237
7. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	716.096
Rücknahmen des Jahres	-144.853
Nettoaufwandsaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.459
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	48.819
Fondsvermögen zum Jahresultimo	621.520
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilsklassen	
7a.	
Zinsen	2
Dividenden	8.500
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	178
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-5.614
Auskehrungsbetrag für Anteilsklassen	49
Davon Auskehrungsbetrag für:	
Verden Etik Indeks W DKK d	49
Auskehrungsbetrag insgesamt	49
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)	
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.	

Verden Etik Indeks KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,50 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %
		99,50 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,50 %
Insgesamt		100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA		87,58 %
Japan		11,92 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,50 %
Insgesamt		100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie		24,84 %
Finanzwesen		16,09 %
Verbrauchsgüter		13,88 %
Gesundheitswesen		12,18 %
Telekommunikationsservice		9,97 %
Industrie		8,21 %
Konsumgüter		6,67 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		4,57 %
REIT		2,72 %
Versorgungsbetriebe		0,37 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,50 %
Insgesamt		100,00 %

Verden Etik Indeks W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020

(in 1.000 DKK)

2020 ¹⁾

Hauptzahlen

Nettojahresergebnis ²⁾	48.819
Fondsvermögen	621.520
Umlaufende Anteile Nominal	608.966
Umlaufende Anteile Stück	6.089.660

Kennzahlen

Inventarwert pro Anteil	102,06
Ertrag pro Anteil	0,00
Ertrag (%) ^{1) 2)}	2,06 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	2,80 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,44 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,61 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %

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

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 18.02.2020-31.12.2020.

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
a. Nettoergebnis	
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	51.028
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.209
Nettoergebnis insgesamt	48.819
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	2.209
Investmentverwaltung	0
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.209
b. Gewinnverwendung	
b1. Verfügbar	
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0
Auskehrungsbetrag	0
Vortrag auf Fondsvermögen	48.819
Verfügungen insgesamt	48.819
b2. Auskehrungsbetrag	
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	0
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	0
Anteilige gemeinsame Einnahmen	49
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	49
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	-49
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0
Verwaltungskosten insgesamt	-49
Auskehrungsbetrag	0

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	18.02.2020- 31.12.2020 ¹⁾
c. Sonstige Aktiva (klassenspezifisch)	
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	3.475
Sonstige Vermögenswerte (klassenspezifisch) insgesamt	3.475
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)	
d. (klassenspezifisch)	
Schuldposten	297
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	297
e. Fondsvermögen	
e1. Umlaufende Anteile	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	763.044
Rücknahmen des Jahres	-154.078
Umlaufende Anteile insgesamt	608.966
e2. Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	716.096
Rücknahmen des Jahres	-144.853
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	1.458
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	48.819
Fondsvermögen zum Jahresultimo	621.520

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 aufgelegt

Verden Lav Volatilitet Indeks KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten

ISIN	DK0061281490
Auflegung	27. Mai 2020
Introduktion	27. Mai 2020
Amtlich notiert	Ja
Währung	DKK
Ausschüttend	Ja, freiwillige Ausschüttung
Stückelung	100
Risikoklasse	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein

Benchmark des Fonds MSCI World minimum Volatility Index in Euro, einschl. Nettodividende, gerechnet in DKK

Nebenbezeichnung des Fonds Global Equities Low Volatility Index

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

Aus der nachfolgenden Tabelle ist die Entwicklung des Inventarwertes der Anteilsklasse 2020 ersichtlich.

Fonds	31. Dezember 2020	
	Ertrag	Benchmark
Verden Lav Volatilitet Indeks*)	0,85 %	0,62 %

*) Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert. Der Ertrag bezieht sich auf den Zeitraum 27.05.2020 -31.12 -31.12.2020.

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste jedoch erneuten Optimismus unter den Investoren im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus.

Der Fonds erwirtschaftete einen Ertrag, der die Änderung der Benchmark übertrifft, obwohl dieser passiv verwaltet ist und daher einen Ertrag erwirtschaftet, der dem der Benchmark entspricht, bereinigt um Kosten. Diese Outperformance ist der passiven Verwaltung des Fonds anhand der "optimized sampling strategy" zuzuschreiben, wonach der Fonds nicht in sämtliche Vermögenswerte der Benchmark investiert, sondern in gewisse ausgewählte Titel (aufgrund von Tracking Error Ex-Ante-Berechnungen), welche die Bewegungen der Benchmark bestmöglich spiegeln. Das kann Abweichungen gegenüber der Benchmark und daher auch eine Outperformance trotz Sonderkosten infolge von beispielsweise Wechsel von Unternehmen in der Benchmark mit sich führen.

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2020

(in 1.000 DKK)	2020 ¹⁾
Hauptzahlen	
Nettojahresergebnis	1.916
Fondsvermögen	282.961
Umlaufende Anteile Nominal	282.277
Umlaufende Anteile Stück	2.822.769
Kennzahlen	
Inventarwert pro Anteil	100,24
Ertrag pro Anteil	0,60
Ertrag (%) ^{1) 2)}	0,85 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	0,62 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,30 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,60 %
Indirekte Transaktionskosten	0,01 %
Active Share	11,64

¹⁾ Der Fonds wurde am 18. Februar 2020 introduziert

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
Zinserträge und Dividenden	
1. Zinsen	-7
2. Dividenden	2.747
Zinserträge und Dividenden insgesamt	2.740
Kursgewinne und -verluste	
3. Aktien	194
3. Fondsanteile	-20
Devisenkonten	29
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-49
Kursgewinne und -verluste insgesamt	154
Einnahmen insgesamt	2.894
5. Verwaltungsaufwand	-627
Vorsteuerergebnis	2.267
6. Steuern	-351
Nettojahresergebnis	1.916

¹⁾ Der Fonds wurde am 27. Mai 2020 introduziert, der erste Berichtszeitraum läuft vom 27.05.2020-31.12.2020.

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020
AKTIVA	
Flüssige Bestände	
Depotbankguthaben	381
Flüssige Bestände insgesamt	381
8. Kapitalanteile	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	3.211
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	279.397
Kapitalanteile insgesamt	282.608
Sonstige Aktiva	
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	396
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	396
AKTIVA INSGESAMT	283.385
PASSIVA	
7. Fondsvermögen¹⁾	282.961
Sonstige Verbindlichkeiten	
Schuldposten	133
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	291
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	424
PASSIVA INSGESAMT	283.385

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
1. Zinsen	
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-7
Zinserträge insgesamt	-7
2. Dividenden	
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	33
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	2.714
Dividenden insgesamt	2.747
3. Kursgewinne und -verluste	
Aktien	
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	-157
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	354
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-3
Aktien insgesamt	194
Fondsanteile	
Notierte Anteile an ausländischen OGAW	-20
Anteile insgesamt	-20
4. Transaktionskosten	
Sämtliche Transaktionskosten	211
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-162
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	49
5. Verwaltungsaufwand	
Kosten (klassenspezifisch)	
Verwaltung	627
Investmentverwaltung	0
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	627

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	27.05.2020- 31.12.2020 ¹⁾
6. Steuern	
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.	
Regulierung Ertragssteuer etc.	351
Steuern insgesamt	351
7. Fondsvermögen	
Umlaufende Anteile	
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	282.277
Umlaufende Anteile insgesamt	282.277
Fondsvermögen	
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	0
Ausgaben des Jahres	282.369
Rücknahmen des Jahres	344
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-1.668
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	1.916
Fondsvermögen zum Jahresultimo	282.961
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)	
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.	

Verden Lav Volatilitet Indeks KL– Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente		99,88 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente		0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen		0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente		0,00 %
		99,88 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten		0,12 %
Insgesamt		100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA		82,17 %
Japan		17,62 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,21 %
Insgesamt		100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos.	(in 1.000 DKK)	2020
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie		17,21 %
Gesundheitswesen		15,80 %
Telekommunikationsservice		12,76 %
Konsumgüter		12,26 %
Finanzwesen		8,57 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe		8,12 %
Versorgungsbetriebe		7,57 %
Verbrauchsgüter		7,08 %
Industrie		5,64 %
REIT		4,78 %
Barpositionen, Derivate etc.		0,21 %
Insgesamt		100,00 %

Verden Ligevægt & Value KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK	Verden Ligevægt & Value W DKK d
ISIN	DK0010101740	DK0060726909
Auflegung	11. September 1987	12. April 2016
Introduktion	16. November 1987	18. April 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein
Währung	DKK	DKK
Ausschüttend	Ja	Ja
Stückelung	100	100
Risikoklasse	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Nein

Benchmark des Fonds MSCI All Country World Index in DKK gerechnet

Nebenbezeichnung des Fonds Global Value Equities KL

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK	-8,74 %	6,24 %	23,43 %	29,10 %
Verden Ligevægt & Value W DKK d	-7,88 %	6,24 %	24,50 %	29,10 %

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter dem Weltmarkt hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-96.452	258.056	-85.006	57.391	101.140
Fondsvermögen	452.962	1.189.811	1.248.152	1.399.517	1.066.309
Kennzahlen					
Tracking Error	5,60	3,52	3,01	3,05	2,89
Active Share	82,10	81,04	83,42	81,37	78,79

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-3	73
2. Dividenden	21.498	46.295
Zinserträge und Dividenden insgesamt	21.495	46.368
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-106.886	227.197
Devisenkonto	-2.075	700
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-492	-745
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-109.453	227.152
Einnahmen insgesamt	-87.958	273.520
5. Verwaltungsaufwand	-6.105	-10.464
Vorsteuerergebnis	-94.063	263.056
6. Steuern	-2.389	-5.000
Nettojahresergebnis	-96.452	258.056

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	2.527	21.159
Flüssige Bestände insgesamt	2.527	21.159
8. Kapitalanteile		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	11.591
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	450.203	1.158.124
Kapitalanteile insgesamt	450.203	1.169.715
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	964	2.049
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	964	2.049
AKTIVA INSGESAMT	453.694	1.192.923
PASSIVA		
7. Fondsvermögen¹⁾		
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	732	1.352
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.760
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	732	3.112
PASSIVA INSGESAMT	453.694	1.192.923
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK	221.190	301.168
Verden Ligevægt & Value W DKK d	231.772	888.643
Insgesamt	452.962	1.189.811

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	39	140
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-42	-67
Zinserträge insgesamt	-3	73
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	0	633
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	21.498	45.662
Dividenden insgesamt	21.498	46.295
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	296	-1.757
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-107.182	229.142
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-188
Aktien insgesamt	-106.886	227.197
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	1.291	1.211
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	492	745
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	1.367	2.525
Investmentverwaltung	2.907	5.725
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.831	2.214
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	6.105	10.464

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig. Regulierung Ertragssteuer etc.	2.389	5.000
Steuern insgesamt	2.389	5.000
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	1.189.811	1.248.152
Ausgaben des Jahres	114.001	241.580
Rücknahmen des Jahres	-688.954	-442.086
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	157	348
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-64.844	-118.219
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-757	1.980
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	64.864
Vortrag aus der Gewinn- und Verlustrechnung	-68.008	193.151
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-28.444	41
Fondsvermögen zum Jahresultimo	452.962	1.189.811
Auskehrungsbetrag aus gemeinsames Einkommen in den Anteilklassen		
Zinsen	39	140
Dividenden	21.498	46.295
Nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer	-2.334	-5.000
Kursgewinne zur Ausschüttung Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-46.097	35.945
Auskehrungsbetrag für Anteilklassen	-28.474	74.529
Davon Auskehrungsbetrag für:		
Verden Ligevægt & Value A DKK	-13.919	18.894
Verden Ligevægt & Value W DKK d	-14.555	55.635
Auskehrungsbetrag insgesamt	-28.474	74.529

8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)

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

Verden Ligevægt & Value KL – Jahresabschluss

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	99,39 %	98,31 %
An sonstigen geregelten Märkten notierte Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
Neuemittelte Finanzinstrumente, die laut Plan an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert werden sollen	0,00 %	0,00 %
Sonstige Finanzinstrumente	0,00 %	0,00 %
	99,39 %	98,31 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0,61 %	1,69 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	57,63 %	54,04 %
Japan	6,47 %	6,84 %
Großbritannien	4,86 %	3,55 %
China	4,36 %	4,41 %
Frankreich	3,98 %	5,68 %
Kanada	3,65 %	5,32 %
Südkorea	3,65 %	2,35 %
Taiwan	1,90 %	0,48 %
Sonstige	12,89 %	15,64 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,61 %	1,69 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

ERGÄNZENDE ANGABEN (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	22,05 %	16,30 %
Finanzwesen	14,93 %	16,90 %
Verbrauchsgüter	12,14 %	9,96 %
Gesundheitswesen	12,09 %	11,72 %
Industrie	10,10 %	9,48 %
Konsumgüter	8,60 %	7,85 %
Telekommunikationsservice	8,31 %	8,17 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	4,07 %	4,22 %
Energie	2,94 %	6,60 %
Versorgungsbetriebe	2,09 %	4,00 %
REIT	2,07 %	3,11 %
Barpositionen, Derivate etc.	0,61 %	1,69 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-28.754	57.002	-19.709	14.421	59.738
Fondsvermögen	221.190	301.168	251.990	317.719	705.697
Umlaufende Anteile Nominal	310.312	367.173	349.127	378.480	804.801
Umlaufende Anteile Stück	3.103.116	3.671.735	3.491.272	3.784.795	8.048.006
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	71,28	82,02	72,18	83,95	87,69
Ertrag pro Anteil	0,00	4,00	6,20	6,30	7,00
Ertrag (%) ¹⁾	-8,74 %	23,43 %	-7,23 %	4,10 %	17,07 %
Benchmarkperformance (%)	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %	10,69 %
Gesamtkostenquote	1,64 %	1,57 %	1,57 %	1,65 %	1,46 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,72 %	1,72 %	1,77 %	1,74 %	1,76 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,32	0,68	0,64	1,19	1,33
Standardabweichung (5 Jahre)	16,35	12,40	10,92	9,58	9,54

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

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-25.154	61.329
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-3.600	-4.327
Nettoergebnis insgesamt	-28.754	57.002
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	650	791
Investmentverwaltung	1.119	1.321
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	1.831	2.215
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	3.600	4.327
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	14.687
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-13.906	15
Auskehrungsbetrag	-13.906	14.702
Vortrag auf Fondsvermögen	-14.848	42.300
Verfügungen insgesamt	-28.754	57.002
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	15	188
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-2	10
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-13.919	18.894
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-13.906	19.092
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-4.327
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	-63
Verwaltungskosten insgesamt	0	-4.390
Auskehrungsbetrag	-13.906	14.702

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	578	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	578	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	367.173	349.127
Ausgaben des Jahres	71.404	69.993
Rücknahmen des Jahres	-128.265	-51.947
Umlaufende Anteile insgesamt	310.312	367.173
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	301.168	251.990
Ausgaben des Jahres	46.847	53.053
Rücknahmen des Jahres	-83.699	-39.311
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	261	133
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12. Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-14.687	-21.646
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	54	-53
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	0	14.687
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-14.848	42.300
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-13.906	15
Fondsvermögen zum Jahresultimo	221.190	301.168

Verden Ligevægt & Value W DKK d – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-67.698	201.054	-65.297	42.970	41.402
Fondsvermögen	231.772	888.643	996.162	1.081.798	360.612
Umlaufende Anteile Nominal	227.750	759.956	965.732	902.989	307.010
Umlaufende Anteile Stück	2.277.498	7.599.564	9.657.324	9.029.892	3.070.097
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	101,77	116,93	103,15	119,80	117,46
Ertrag pro Anteil	0,00	6,60	10,00	9,90	3,50
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-7,88 %	24,50 %	-6,35 %	5,15 %	17,46 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %	13,58 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,77 %	0,67 %	0,64 %	0,56 %	0,43 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,81 %	0,81 %	0,82 %	0,78 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,03 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	0,14	0,60	-	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	20,10	12,02	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 18. April 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 18.4.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-65.194	207.191
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-2.504	-6.137
Nettoergebnis insgesamt	-67.698	201.054
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	717	1.734
Investmentverwaltung	1.787	4.403
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.504	6.137
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	50.157
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-14.538	57
Auskehrungsbetrag	-14.538	50.214
Vortrag auf Fondsvermögen	-53.160	150.840
Verfügungen insgesamt	-67.698	201.054
b2. Auskehrungsbetrag		
Vortrag zur Ausschüttung aus dem Vorjahr	57	101
Ausschüttungsregulierung bei Emission/Rücknahme unter den obigen Posten	-40	-21
Anteilige gemeinsame Einnahmen	-14.555	55.635
Auskehrungsbetrag vor Verwaltungskosten ¹⁾	-14.538	55.715
Verwaltungskosten zur Aufrechnung	0	-6.137
Davon Auskehrungsanpassung bei Emission/Rücknahme	0	636
Verwaltungskosten insgesamt	0	-5.501
Auskehrungsbetrag	-14.538	50.214

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

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
c. Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	138	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	138	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	759.956	965.732
Ausgaben des Jahres	64.313	174.110
Rücknahmen des Jahres	-596.519	-379.886
Umlaufende Anteile insgesamt	227.750	759.956
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	888.643	996.162
Ausgaben des Jahres	67.154	188.527
Rücknahmen des Jahres	-605.255	-402.775
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	-104	215
Ausschüttung aus dem Vorjahr aus sich im Umlauf befindlichen Anteilen zum 31.12.	-50.157	-96.573
Änderung der ausgezahlten Ausschüttung infolge von Emissionen/Rücknahmen	-811	2.033
Vorgeschlagene Ausschüttung für das Geschäftsjahr	0	50.157
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-53.160	150.840
Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr	-14.538	57
Fondsvermögen zum Jahresultimo	231.772	888.643

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL

Fondsbericht

Fonds- und Klassendaten	Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	Global Value Equities B EUR Acc	Verden Ligevægt & Value W DKK Acc
ISIN	DK0060669091	DK0060647600	DK0060751428
Auflegung	8. Juli 2015	16. Juni 2015	29. August 2016
Introduktion	23. November 2015	18. September 2015	5. Oktober 2016
Amtlich notiert	Ja	Nein	Nein
Währung	DKK	EUR	DKK
Ausschüttend	Nein	Nein	Nein
Stückelung	100	10	100
Risikoklasse	5	5	5
Zum Vertrieb in Deutschland zugelassen	Nein	Ja	Nein
Benchmark des Fonds	MSCI All Country World Index in Fondswährung gerechnet		
Nebenbezeichnung des Fonds	Global Value Equities Acc KL		

Einleitung

Der Fondsbericht sollte im Zusammenhang mit dem Abschnitt "Entwicklung der Finanzmärkte", Vermögensentwicklung und "Risiken" in diesem Bericht gelesen werden, um die Entwicklung hinreichend zu veranschaulichen. Für weitere Informationen über die mit den Investitionen in den Teilfonds verbundenen Risiken verweisen wir auf den geltenden Prospekt, der über www.sydinvest.dk, www.sydinvest.de und www.sydinvest.com zur Verfügung steht.

Entwicklung

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

Anteilsklasse	31. Dezember 2020		31. Dezember 2019	
	Ertrag	Benchmark	Ertrag	Benchmark
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	-9,03 %	6,24 %	23,61 %	29,10 %
Global Value Equities B EUR Acc	-8,30 %	6,65 %	23,92 %	28,93 %
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	-8,23 %	6,24 %	24,70 %	29,10 %

Der Markt schnitt wie zum Jahresanfang erwartet ab, und der Fonds konnte nicht mit der Benchmark Schritt halten, siehe Tabelle.

Das Coronageschehen färbte maßgeblich auf die weltweiten Aktienmärkte ab, wo im Verlauf des Jahres große Schwankungen auftraten. Das Frühjahr fing mit einem historischen Tiefststand an, die Rezession war jedoch von relativ kurzer Dauer. Vor allem waren kleine und zyklische Unternehmen schwer von dem teilweisen Lockdown der Wirtschaft betroffen. Zumal diese Unternehmen einen Großteil des Value-Universums ausmachen, hinkte die Gleichgewichts- und Value-Strategie fast im gesamten Jahresverlauf hinter dem Weltmarkt hinterher. Die Aussicht auf eine baldige Verbreitung von Impfstoffen löste einen erneuten Optimismus im Hinblick auf eine Wiedereröffnung aus. Die Value-Unternehmen hatten daher einen guten Endspurt, was jedoch nicht ausreichend war, um den lahmen Jahresanfang zu kompensieren.

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-45.641	131.617	-52.167	14.352	13.470
Fondsvermögen	302.316	521.493	690.251	591.241	309.297
Kennzahlen					
Tracking Error	5,61	3,57	3,00	-	-
Active Share	82,29	81,11	83,49	-	-

GEWINN-UND-VERLUSTRECHNUNG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Zinserträge und Dividenden		
1. Zinsen	-22	30
2. Dividenden	11.162	24.572
Zinserträge und Dividenden insgesamt	11.140	24.602
Kursgewinne und -verluste		
3. Aktien	-51.331	114.790
Devisenkonto	-1.011	712
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	0	8
4. Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	-281	-360
Kursgewinne und -verluste insgesamt	-52.623	115.150
Einnahmen insgesamt	-41.483	139.752
5. Verwaltungsaufwand	-2.926	-5.373
Vorsteuerergebnis	-44.409	134.379
6. Steuern	-1.232	-2.762
Nettojahresergebnis	-45.641	131.617

BILANZ 31. Dezember 2020

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
AKTIVA		
Flüssige Bestände		
Depotbankguthaben	10.974	13.862
Flüssige Bestände insgesamt	10.974	13.862
7. Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	0	4.873
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	291.125	501.343
Aktien insgesamt	291.125	506.216
Sonstige Aktiva		
Zinsforderungen, Dividenden u. a. m.	585	904
Forderungen aus laufenden Wertpapiergeschäften	0	1.086
Sonstige Vermögenswerte insgesamt	585	1.990
AKTIVA INSGESAMT	302.684	522.068
PASSIVA		
6. Fondsvermögen ¹⁾	302.316	521.493
Sonstige Verbindlichkeiten		
Schuldposten	368	575
Sonstige Verbindlichkeiten insgesamt	368	575
PASSIVA INSGESAMT	302.684	522.068
^{1) Fondsvermögen verteilt auf die jeweiligen Anteilsklassen}		
Verden Ligevægt & Value A DKK Akk	49.482	77.151
Global Value Equities B EUR Acc	62.725	73.498
Verden Ligevægt & Value W DKK Acc	190.109	370.844
Insgesamt	302.316	521.493

Verden Ligevægt & Value Akkumulerende KL – Jahresabschluss

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
1. Zinsen		
Depotbankguthaben	10	62
Zinsaufwand und Negativzinsen bei der Depotbank	-32	-32
Zinserträge insgesamt	-22	30
2. Dividenden		
Notierte Aktien dänischer Gesellschaften	0	379
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	11.162	24.193
Dividenden insgesamt	11.162	24.572
3. Kursgewinne und -verluste		
Aktien		
Notierte Aktien dänischer Unternehmen	98	-1.143
Notierte Aktien ausländischer Unternehmen	-51.429	116.031
Nicht notierte Aktien ausländischer Unternehmen	0	-98
Aktien insgesamt	-51.331	114.790
4. Transaktionskosten		
Sämtliche Transaktionskosten	597	675
Durch Ausgabe- und Rücknahmeeinnahmen gedeckt	-316	-315
Transaktionskosten Geschäftstätigkeit	281	360
5. Verwaltungsaufwand		
Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	610	1.190
Investmentverwaltung	1.544	2.989
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	772	1.194
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	2.926	5.373
6. Steuern		
Der Fonds ist nicht steuerpflichtig.		
Regulierung Ertragssteuer etc.	1.232	2.762
Steuern insgesamt	1.232	2.762
7. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	521.493	690.251
Ausgaben des Jahres	95.757	81.616
Rücknahmen des Jahres	-269.442	-382.162
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	149	171
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-45.641	131.617
Fondsvermögen zum Jahresultimo	302.316	521.493
8. Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere)		
Die Spezifikation der Finanzinstrumente (Wertpapiere) kann kostenlos bei der Verwaltungsgesellschaft angefordert werden.		

ERGÄNZENDE ANGABEN

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Prozentuale Verteilung der Finanzinstrumente auf		
a. Finanzinstrumente auf		
Börsennotierte Finanzinstrumente	96,30 %	97,07 %
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 %
	96,30 %	97,07 %
Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten	3,70 %	2,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
b. Aktien auf Länder verteilt		
USA	56,34 %	52,96 %
Japan	6,25 %	7,04 %
Großbritannien	4,97 %	3,39 %
Frankreich	4,11 %	5,38 %
China	3,81 %	4,70 %
Südkorea	3,58 %	2,65 %
Kanada	3,53 %	5,04 %
Deutschland	1,96 %	2,78 %
Sonstige	11,75 %	13,13 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,70 %	2,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %
c. Aktien auf Branchen verteilt		
Informationstechnologie	21,21 %	16,30 %
Finanzwesen	13,84 %	16,69 %
Verbrauchsgüter	12,31 %	9,83 %
Gesundheitswesen	11,74 %	11,42 %
Industrie	9,88 %	9,41 %
Konsumgüter	8,54 %	7,68 %
Telekommunikationsservice	8,08 %	8,07 %
Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe	3,98 %	4,24 %
Energie	2,74 %	6,54 %
Versorgungsbetriebe	2,10 %	3,98 %
REIT	1,88 %	2,91 %
Barpositionen, Derivate etc.	3,70 %	2,93 %
Insgesamt	100,00 %	100,00 %

Verden Ligevægt & Value A DKK Akk – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-9.559	14.601	-5.078	3.396	7.732
Fondsvermögen	49.482	77.151	61.819	70.812	220.738
Umlaufende Anteile Nominal	38.573	54.710	54.187	57.390	185.765
Umlaufende Anteile Stück	385.726	547.105	541.866	573.897	1.857.648
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	128,28	141,02	114,08	123,39	118,83
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-9,03 %	23,61 %	-7,54 %	3,84 %	16,83 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %	10,69 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	1,63 %	1,56 %	1,54 %	1,69 %	1,40 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	1,71 %	1,71 %	1,76 %	1,74 %	1,74 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,31	0,51	0,40	-	-
Standardabweichung (5 Jahre)	16,32	12,02	10,19	-	-

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-8.644	15.719
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-915	-1.118
Nettoergebnis insgesamt	-9.559	14.601
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	150	187
Investmentverwaltung	286	342
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	479	589
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	915	1.118
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-9.559	14.601
Verfügungen insgesamt	-9.559	14.601

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	133	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	133	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	54.710	54.187
Ausgaben des Jahres	12.023	9.606
Rücknahmen des Jahres	-28.160	-9.083
Umlaufende Anteile insgesamt	38.573	54.710
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	77.151	61.819
Ausgaben des Jahres	14.566	12.414
Rücknahmen des Jahres	-32.722	-11.729
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	46	46
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-9.559	14.601
Fondsvermögen zum Jahresultimo	49.482	77.151

Global Value Equities B EUR Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis	-6.707	23.336	-14.176	4.152	5.008
Fondsvermögen	62.725	73.498	157.957	118.124	76.627
Umlaufende Anteile Nominal	39.438	42.376	112.871	78.138	53.900
Umlaufende Anteile Stück (EUR)	529.977	567.231	1.512.658	1.049.941	710.778
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil (EUR)	15,91	17,34	13,99	15,11	14,50
Ertrag in EUR (%) ¹⁾	-8,30 %	23,92 %	-7,39 %	4,22 %	17,70 %
Benchmarkperformance in EUR (%)	6,65 %	28,93 %	-4,85 %	8,89 %	11,09 %
Gesamtkostenquote	1,21 %	1,24 %	1,14 %	1,12 %	1,10 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	2,00 %	2,00 %	2,02 %	1,99 %	1,97 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Sharpe-Ratio (5 Jahre)	0,33	0,69	0,65	1,19	1,33
Standardabweichung (5 Jahre)	16,31	12,41	10,92	9,65	9,65

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

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-5.986	24.793
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-721	-1.457
Nettoergebnis insgesamt	-6.707	23.336
¹⁾ Kosten (klassenspezifisch)		
Verwaltung	126	262
Investmentverwaltung	302	590
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	293	605
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	721	1.457
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-6.707	23.336
Verfügungen insgesamt	-6.707	23.336

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
Schuldposten	115	0
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	115	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	42.376	112.871
Wechselkurskorrektur umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	-245	188
Ausgaben des Jahres	804	679
Rücknahmen des Jahres	-3.497	-71.362
Umlaufende Anteile insgesamt	39.438	42.376
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	73.498	157.957
Ausgaben des Jahres	1.115	1.130
Rücknahmen des Jahres	-5.263	-108.926
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	82	1
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-6.707	23.336
Fondsvermögen zum Jahresultimo	62.725	73.498

Verden Ligevægt & Value W DKK Acc – Jahresabschluss

HAUPT- UND KENNZAHLEN 2016- 2020

(in 1.000 DKK)	2020	2019	2018	2017	2016 ¹⁾
Hauptzahlen					
Nettojahresergebnis ²⁾	-29.375	93.680	-32.913	6.804	730
Fondsvermögen	190.109	370.844	470.475	402.305	11.932
Umlaufende Anteile Nominal	153.233	274.299	433.959	346.286	10.778
Umlaufende Anteile Stück	1.532.330	2.742.989	4.339.587	3.462.858	107.775
Kennzahlen					
Inventarwert pro Anteil	124,07	135,20	108,41	116,18	110,71
Ertrag (%) ^{1) 2)}	-8,23 %	24,70 %	-6,68 %	4,94 %	10,71 %
Benchmarkperformance (%) ²⁾	6,24 %	29,10 %	-4,63 %	9,04 %	7,43 %
Verwaltungsaufwand in % ²⁾	0,71 %	0,66 %	0,62 %	0,54 %	0,17 %
Effektiver Jahreszins zum 31. Dezember	0,79 %	0,79 %	0,81 %	0,78 %	0,78 %
Indirekte Transaktionskosten	0,04 %	0,04 %	0,05 %	-	-
Standardabweichung (3 Jahre)	0,13	0,59	-	-	-
Sharpe-Ratio (3 Jahre)	20,06	11,98	-	-	-

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

¹⁾ Die Anteilsklasse wurde am 5. Oktober 2016 introduziert

²⁾ Jahr 2016: Ergebnis und Kennzahlen beziehen sich auf den Zeitraum 5.10.-31.12.2016

ANHANG

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
a. Nettoergebnis		
Anteil am Ergebnis des Gemeinschaftsportfolio	-28.085	96.478
Kosten (klassenspezifisch) ¹⁾	-1.290	-2.798
Nettoergebnis insgesamt	-29.375	93.680
^{1) Kosten (klassenspezifisch)}		
Verwaltung	334	741
Investmentverwaltung	956	2.057
Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung	0	0
Kosten (klassenspezifisch) insgesamt	1.290	2.798
b. Gewinnverwendung		
b1. Verfügbar		
Vortrag auf Fondsvermögen	-29.375	93.680
Verfügungen insgesamt	-29.375	93.680

ANHANG (fortgesetzt)

Pos. (in 1.000 DKK)	2020	2019
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch)		
c. Schuldposten		
Sonstige Verbindlichkeiten (klassenspezifisch) insgesamt	109	0
d. Fondsvermögen		
d1. Umlaufende Anteile		
Umlaufende Anteile zu Beginn des Jahres	274.299	433.959
Ausgaben des Jahres	69.034	54.166
Rücknahmen des Jahres	-190.100	-213.826
Umlaufende Anteile insgesamt	153.233	274.299
d2. Fondsvermögen		
Fondsvermögen zu Beginn des Jahres	370.844	470.475
Ausgaben des Jahres	80.076	68.072
Rücknahmen des Jahres	-231.457	-261.507
Nettoausgabenaufschläge bzw. Nettorücknahmeabschläge	21	124
Vortrag aus der Gewinn-und-Verlustrechnung	-29.375	93.680
Fondsvermögen zum Jahresultimo	190.109	370.844

ANHANG

1. BILANZIERUNGS- UND BEWERTUNGSGRUNDSÄTZE

Die Aufstellung des Jahresberichtes 2020 der Investeringsforeningen Sydinvest erfolgte in Übereinstimmung mit dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. sowie der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung dänischer OGAW.

Die angewandten Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden sind gegenüber dem Vorjahr unverändert.

Umrechnung von Beträgen in Fremdwährung

Einnahmen und Ausgaben, die in Fremdwährung abgerechnet werden, sind in der Gewinn- und Verlustrechnung in DKK zum Kurs am Transaktionstag ausgewiesen.

Titel und Guthaben in Fremdwährung werden in dänische Kronen aufgrund des Wechselkurses 1600 GMT für notierte Währungen umgerechnet.

Unsicherheit bei Ansatz und Bewertung

Die wesentlichste Unsicherheit bei dem Ansatz und der Bewertung ist eine sachgemäße Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts der Finanzinstrumente, zumal die Geschäftsleitung in gewissen Fällen diesen schätzungsweise ermittelt. Diese Schätzung erfolgt in Übereinstimmung mit den Bilanzierungs- und Bewertungsmethoden aufgrund der historischen Erfahrungen sowie der Voraussetzungen, die laut Ermessen der Geschäftsleitung nachhaltig und realistisch sind, siehe Abschnitt über Bewertung von Finanzinstrumenten.

Diejenigen Bereiche, die vermehrt Beurteilungen erfordern als andere sind:

- Notierte Finanzinstrumente, die an Märkten mit geringem Umsatz bewertet sind.
- Unnotierte Finanzinstrumente, vor allem Unternehmensanleihen, für die die Ermittlung des beizulegenden Zeitwerts mit wesentlichen Einschätzungen verbunden ist.

Gewinn- und Verlustrechnung

Zinserträge und Dividenden

Zinserträge umfassen periodengerecht abgegrenzte Zinserträge aus Anleihen und Kontoguthaben bei der Depotbank und anderen Geldinstituten. Zinsforderungen sind unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen.

Im Posten Dividenden sind Dividenden aus dänischen und ausländischen Aktien sowie Anteilen enthalten. Dividenden werden zu dem Zeitpunkt ausgewiesen, zu dem die Dividende in der Hauptversammlung der Gewinn ausschüttenden Gesellschaft bzw. Kapitalanlagegesellschaft beschlossen wurde.

Zinserträge und Dividenden aus Wertpapieren in Fremdwährungen sind in der Gewinn- und Verlustrechnung zu dem am Tage des Eingangs der jeweiligen Beträge amtlich notierten Wechselkurs ausgewiesen. Periodengerecht abgegrenzte Zinserträge aus ausländischen Wertpapieren sind zum amtlich notierten Wechselkurs zum Bilanztag ausgewiesen.

Zinsaufwendungen für Verbindlichkeiten gegenüber der Depotbank fielen im Rahmen von laufenden Transaktionen an. Negative Zinsen sind unter Zinsaufwendungen ausgewiesen.

Kursgewinne und -verluste

Die Gewinn- und Verlustrechnung umfasst sowohl realisierte als auch nicht realisierte Kursgewinne und -verluste aus Finanzinstrumenten, beispielsweise Wertpapieren, Derivaten und sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten.

Realisierte Kursgewinne und -verluste werden pro Kennnummer als Differenzbetrag zwischen dem Verkaufswert und dem beizulegenden Zeitwert zu Jahresbeginn bzw. dem Anschaffungswert ermittelt, soweit der Erwerb des Vermögenswerts im Laufe des Berichtsjahres erfolgte.

Nicht realisierte Kursgewinne und -verluste werden pro Fondscode als Differenzbetrag zwischen dem beizulegenden Zeitwert zu Jahresbeginn bzw. -ende und dem Anschaffungswert ermittelt, soweit der Erwerb des Vermögenswerts im Laufe des Berichtsjahres erfolgte.

Änderungen des beizulegenden Zeitwerts von Finanzinstrumenten werden in der Gewinn- und Verlustrechnung unter Derivate berücksichtigt.

Transaktionskosten

Die Transaktionskosten werden alle als direkte Kosten etc. aus dem Handel mit Finanzinstrumenten ermittelt.

Der Teil der Transaktionskosten, der in Verbindung mit dem Kauf und Verkauf von Finanzinstrumenten anfällt und der durch Emissionen und Rücknahmen verursacht wurde, wird dem Fondsvermögen direkt angerechnet.

Verwaltungsaufwand

Die Investmentgesellschaft zahlt ein festes Verwaltungsentgelt. Das feste Verwaltungsentgelt umfasst veranlagte Kosten nach Maßgabe der getrennten Verwaltungsvereinbarung mit der Syd Fund Management A/S.

Das feste Verwaltungsentgelt umfasst u. a. die Aufwendungen für Verwaltungsrat, Geschäftsführung und Prüfer. Das gesamte Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsführung ist aus dem Bericht der Geschäftsleitung ersichtlich. Das

Prüferentgelt ist aus dem Anhang in diesem Jahresbericht ersichtlich.

Besitz ein Teilfonds Anteile an einem anderen Teilfonds, sind Verwaltungsaufwand und Kursregulierung bei den Anteilen angepasst worden, um die Kosten der jeweiligen Anteile zu spiegeln. Diese Anpassung ist bei Ermittlung der Ausschüttung nicht in den Verwaltungsaufwendungen berücksichtigt.

Externe Kosten werden über das feste Verwaltungsentgelt hinaus gesondert vergütet.

Sonstige Einnahmen

Sonstige Einnahmen verteilen sich verhältnismäßig auf die betroffenen Teilfonds.

Steuern

Die Fonds sind nicht steuerpflichtig. Die Steuern des Jahres umfassen ausschließlich nicht-rückerstattungsfähige Ertragssteuer, die von ausländischen Finanzbehörden im Rahmen von Zins- und Ertragsausschüttungen einbehalten werden.

Ergebnisverwendung und Ausschüttungsermittlung

Der Vorschlag des Verwaltungsrates für die Ergebnisverwendung und die Ausschüttung in den einzelnen Teilfonds/Anteilsklassen ist unmittelbar nach dem Ergebnis des Fonds/der Anteilsklasse ausgewiesen.

Der ausschüttungspflichtige Betrag wird im Einklang mit § 16 C des dänischen Jahressteuergesetzes [ligningsloven] über Mindesteinkommen ermittelt. Der Betrag umfasst realisierte Zinserträge und Dividende, nicht realisierte und realisierte Nettokursgewinne aus Derivaten, realisierter Nettokursgewinn aus Anleihen und Forderungen, realisierter Nettokursgewinn aus Kapitalbeteiligungen sowie Vortrag von Beträgen infolge von Abrundung des Mindesteinkommens der Vorjahre.

Für Fonds/Anteilsklassen, die nicht während der Dauer eines vollen Geschäftsjahres bestehen, wird der ausschüttungspflichtige Betrag ab dem Auflegungstag des Fonds/der Anteilsklasse ermittelt.

Soweit es sich bei dem ermittelten Mindesteinkommen um einen positiven Betrag handelt, werden Verwaltungskosten, soweit Verwaltungskosten bei dem Mindesteinkommen einbehalten werden können, sowie Vortrag von Beträgen infolge von negativen Mindesteinkommen aus Vorjahren abgezogen.

Ein eventuell restliches Mindesteinkommen wird auf die neue Rechnung zwecks Aufrechnung gegen Mindesteinkommen der nächsten Jahre vorgetragen.

Das Mindesteinkommen kann um eine eventuell freiwillige Auskehrung erhöht werden.

Der Auskehrungsprozentsatz berechnet sich als der zur Auskehrung zur Verfügung stehende Betrag in Prozent des umlaufenden Kapitals des Fonds zum Bilanztag. Der ermittelte Auskehrungsprozentsatz wird im Einklang mit § 16C des dänischen Jahressteuergesetzes auf den nächsten durch 0,1 % teilbaren Betrag abgerundet. Restbeträge werden zwecks Auskehrung auf die neue Rechnung vorgetragen. Es können daher Auskehrungen in Fonds mit negativem Ergebnis vorkommen.

In Teilfonds, wo die Ausschüttung im Einklang mit § 26 Absatz 3 der Satzung erfolgt, erfolgt in Jahren, in denen kein ausschüttungspflichtiger Kursgewinn erwirtschaftet wird, jedoch eine Ausschüttung, die aus Zinseinnahmen abzüglich Verwaltungskosten besteht, die aber höchstens 2 % des nominellen Vermögens entspricht.

Bei der Differenz zwischen dem Bilanzergebnis und der Auskehrung wird das jeweilige Fondsvermögen zugelegt bzw. abgezogen.

Bei dem ausschüttungspflichtigen Betrag sind im Einklang mit § 16C des dänischen Jahressteuergesetzes Ausschüttungsregulierungen berücksichtigt, damit der Ertragsprozentsatz nicht von Emissionen und Rücknahmen beeinflusst wird.

Bei positivem Mindesteinkommen umfasst der Posten "Vortrag zur Ausschüttung auf das neue Jahr" den Restbetrag nach Abrundung des "Auskehrungsbetrages". Bei negativem Mindesteinkommen umfasst der Posten diesen Betrag.

Die Ermittlung des Mindesteinkommens ist im Anhang spezifiziert. Ist der Fonds in Anteilsklassen untergliedert, erfolgen diese Angaben lediglich für die Anteilsklassen.

Bei Fonds, die steuerseitig als steuerfreie Investmentgesellschaften etabliert sind, besteht keine Ausschüttungspflicht. In diesen Fonds schlägt der Verwaltungsrat eine Auskehrung zwecks Genehmigung in der Anteilinhaberversammlung vor. Diese Fonds können laut Satzung einen Teil des Vermögens auskehren.

Bilanz

Flüssige Bestände

Flüssige Bestände umfassen Einlagenkonten bei Geldinstituten.

Flüssige Bestände in Fremdwährung werden aufgrund der notierten Wechselkurse am Bilanzstichtag bewertet.

Finanzinstrumente (Wertpapiere u. a. m.)

Finanzinstrumente sind beim erstmaligen Ansatz zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Soweit nachfolgend nichts anderes angeführt ist, werden Finanzinstrumente zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen. Diese sind zum Verkaufszeitpunkt nicht länger ausgewiesen.

Finanzinstrumente sind ein jeder Vertrag, der einen finanziellen Vermögenswert eines Unternehmens und eine finanzielle Verpflichtung oder ein Eigenkapitalinstrument eines anderen Unternehmens darstellt. Beispiele für Finanzinstrumente sind flüssige Bestände, Anleihen, Aktien und Derivate.

Der beizulegende Zeitwert amtlich notierter Kapitalanteile, von Anteilen an KAGs, Anleihen usw. wird anhand des Schlusskurses zum Bilanzstichtag oder eines anderen Marktwertes ermittelt, soweit dieser voraussichtlich eine bessere Ermittlungsgrundlage darstellt.

Nicht amtlich notierte Titel sind als Ausdruck für den beizulegenden Zeitwert nach marktkonformen Bewertungsmethoden ausgewiesen. Anleihen, die durch den US-Markt für High Yield Bonds (OTC – Fixed Income Pricing System) gehandelt werden, sind unter notierten Anleihen ausgewiesen.

Derivate sind zum beizulegenden Zeitwert zum Jahresultimo ausgewiesen. Nicht amtlich notierte Derivate sind zu einem berechneten Zeitwert aufgrund der amtlich notierten Kurse der zugeordneten Instrumente ausgewiesen. Der positive Zeitwert der Derivate ist unter Aktiva und der negative Zeitwert unter Passiva ausgewiesen.

Sonstige Vermögenswerte/Verbindlichkeiten

Sonstige Vermögenswerte und sonstige Verbindlichkeiten werden mit dem beizulegenden Zeitwert bewertet.

Forderungen und Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften umfassen den Erlös aus Kauf und Verkauf von Wertpapieren sowie Ausgaben und Rücknahmen, die vor dem Bilanzstichtag erfolgen, jedoch erst nach dem Bilanzstichtag abgerechnet werden. Stellt der Betrag eine Forderung dar, ist dieser als Forderung aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Verbindlichkeit dar, ist dieser als Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

In Teilfonds mit Anteilsklassen sind Verbindlichkeiten aus Ausgaben und Rücknahmen in der Anteilsklasse als klassenspezifische Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Forderung dar, ist dieser als klassenspezifische Forderung aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Vermögenswerten ausgewiesen. Stellt der Betrag eine Verbindlichkeit dar, ist dieser als klassenspezifische Verbindlichkeit aus Wertpapiergeschäften unter sonstigen Verbindlichkeiten ausgewiesen.

Zinsguthaben sind periodengerecht abgegrenzte Zinserträge zum Bilanztag.

Ausstehende Dividende sind Dividenden, die vor dem Bilanztag deklariert worden sind, jedoch erst nach dem Bilanztag abgerechnet werden.

Aktuelles Steuervermögen umfasst rückerstattungsfähige Ertragssteuer und Couponsteuer, die im Ausland einbehalten worden ist.

Schuldposten umfassen periodengerecht abgegrenzte Kosten für beispielsweise Beratung oder Depot, die der Fonds zu tragen hat, die jedoch erst nach dem Bilanztag abgerechnet werden. Die Schuldposten sind zum beizulegenden Zeitwert ausgewiesen.

Fondsvermögen

Das Fondsvermögen ist im Anhang spezifiziert. Das Fondsvermögen umfasst Ausgaben und Rücknahmen, in Rechnung gestellte Ausgabeaufschläge und Rücknahmeabschläge. Nettoausgabenaufschläge und Nettorücknahmeabschläge sind nach Abzug der Transaktionskosten im Rahmen von Ausgaben und Rücknahmen ausgewiesen.

Zudem ist die Übertragung des Ergebnisses für den Berichtszeitraum ausgewiesen. Bei ausschüttenden Fonds umfasst das Vermögen zudem die vorgeschlagene nicht ausbezahlte Auskehrung des Jahres. Ist das ermittelte Mindesteinkommen des Jahres negativ wird der Betrag vom Vermögen abgezogen.

Fonds mit Anteilsklassen

Einige Fonds sind in mehrere Anteilsklassen untergliedert. Ein Fonds mit mehreren Anteilsklassen umfasst ein gemeinsames Portfolio (Multi-Class), wo die für die Anteilsklassen gemeinsame Anlage in Wertpapieren erfolgt. Die Kosten sind klassenspezifische Kosten.

Es wird ein gesamter Abschluss für den gesamten Fonds (Multi-Class) sowie ein einschlägiger Anhang für die jeweiligen Anteilsklassen erstellt. Die Kennzahlen für Ertrag, Inventarwert, Kosten, Auskehrung und die Anzahl der Anteile werden für die jeweiligen Anteilsklassen ermittelt.

Fondsfusion

Bei der Fusion werden die übernommen Aktiva und Verbindlichkeiten zum beizulegenden Zeitwert am Umtauschtag ausgewiesen und bewertet.

Die Fusionsvergütung, die der aufnehmende Fonds zum Umtauschtag erhält, ist für den aufnehmenden Fonds als gesonderte Zeile im Abschluss für den aufnehmenden Fonds unter dem Posten "Fondsvermögen" ausgewiesen. Es erfolgt keine Anpassung des Vermögens zum Anfang des Berichtszeitraums für den aufnehmenden Teilfonds (Multi-Class)/Anteilsklasse, und ferner erfolgt keine Anpassung der Vergleichszahlen in der Gewinn- und Verlustrechnung, Bilanz und im Anhang und auch nicht der Kennzahlen.

Kennzahlen

Die Kennzahlen sind im Einklang mit der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung von

dänischen OGAW sowie den Branchennormen des dänischen Verbandes „Investering Danmark“ erstellt.

Für Teilfonds mit Anteilsklassen sind für den Teilfonds lediglich einschlägige Haupt- und Kennzahlen ausgewiesen. Für die jeweiligen Anteilsklassen sind die Haupt- und Kennzahlen im Einklang mit Anlage 4 der dänischen Rechtsverordnung über die Rechnungslegung von dänischen OGAW ausgewiesen.

In den Jahresabschlüssen sind folgende Kennzahlen enthalten:

- Umlaufende Anteile
- Umlaufende Anteile in Stück (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Inventarwert zum Jahresultimo (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Dividende pro Anteil (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Ertrag (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Benchmarkperformance (in der Denominierungswährung des Fonds/der Anteilsklasse)
- Gesamtkostenquote
- Effektiver Jahreszins
- Indirekte Transaktionskosten
- Sharpe-Ratio
- Standardabweichung
- Active Share
- Tracking Error

Umlaufende Anteile

Das in Umlauf befindliche Nennkapital des Fonds zum Jahresultimo.

Stückanzahl der Anteile

Ausgestellte Anzahl Anteile in der dänischen Wertpapierzentrale [VP] zum Jahresultimo.

Inventarwert zum Jahresultimo

Der Inventarwert pro Anteil berechnet sich als:

Gesamtes Fondsvermögen / umlaufende Anteile zum Jahresultimo.

Für Anteilsklassen, die in einer anderen Währung denominiert sind als der Fonds (Multi-Class) erfolgt die Ermittlung des Inventarwertes wie folgt:

- Fondsvermögen / umlaufende Anteile zum Jahresultimo / Wechselkurs

Das Fondsvermögen ist bei den ausschüttenden Fonds/Anteilsklassen einschließlich Ausschüttungen des Jahres ausgewiesen.

Ertrag pro Anteil

Der Ertrag pro Anteil berechnet sich als:

- Ausschüttung an die Anteilinhaber / umlaufende Anteile zum Jahresultimo.

Ertrag

Der Ertrag berechnet sich laut Rechtsverordnung über die Rechnungslegung.

Für ausschüttende Fonds/Anteilsklassen berechnet sich die Performance als:

- $((\text{Inventarwert zum Bilanztag} / \text{Inventarwert zum Jahresanfang}^{-1}) \times 100) + \text{Auskehrung pro Anteil} \times \text{Inventarwert zum Bilanztag} / \text{Inventarwert unmittelbar nach Ausschüttung}.$

Für thesaurierende Fonds/Anteilsklassen berechnet sich die Performance als:

- $((\text{Inventarwert zum Jahresultimo} / \text{Inventarwert zum Jahresanfang} - 1) \times 100).$

Benchmarkperformance

Die jährliche Performance der Benchmark des Fonds, siehe Verkaufsprospekt.

Gesamtkostenquote (TER)

Die Gesamtkostenquote der Fonds/Anteilsklassen berechnet sich als:

- $\text{Der gesamte Verwaltungsaufwand} / \text{das durchschnittliche Fondsvermögen} \times 100$

Das durchschnittlich angelegte Fondsvermögen wird in der Anleitung der dänischen Finanzaufsicht als einfaches Mittel des Fondsvermögens zum Ende eines jeden Monats definiert.

Effektiver Jahreszins

Der effektive Jahreszins oder genauer der effektive Jahreszinssatz beziffert die jährlichen Kosten in Prozent. Der effektive Jahreszins beruht auf Kosten, die aus den Wesentlichen Angaben für den Anleger ersichtlich sind. Die Kennzahl berechnet sich aus der Summe der nachfolgenden 4 Elemente.

Prognostizierte jährliche Verwaltungskosten in Prozent des durchschnittlichen Vermögens. Die Verwaltungskosten werden den Änderungen der Kostentarife im Jahresverlauf angepasst, siehe abgeschlossene Vereinbarungen, wonach diese Änderungen auf die Kosten seit Jahresanfang durchschlagen. Die Verwaltungskosten sind um zurückerstattete Provision bereinigt.

Direkte Transaktionskosten der laufenden Geschäftstätigkeit in Prozent des durchschnittlichen Vermögens.

1/7 des maximalen Ausgabezuschlags, wie im Verkaufsprospekt angeführt.

1/7 des maximalen Ausgabeabschlags wie im Verkaufsprospekt angeführt.

Bei neuen Fonds, die noch nicht ein ganzes Geschäftsjahr bestehen, werden die Verwaltungskosten und Transaktionskosten annualisiert.

Indirekte Transaktionskosten

Die indirekten Transaktionskosten sind prognostizierte Kosten, die anfallen, wenn der Kauf- und Verkaufspreis bei den Geschäften, die im Rahmen des Betriebes eines Teilfonds durchgeführt werden, voneinander abweichen.

Indirekte Transaktionskosten sind nicht im effektiven Jahreszins enthalten.

Sharpe-Ratio

Die Sharpe-Ratio zeigt das Risiko des Anlegers im Verhältnis zum erzielten Ertrag. Je höher die Sharpe-Ratio, umso günstiger ist das Verhältnis zwischen der erzielten Rendite und dem Risiko.

Es werden lediglich Standardabweichung und Sharpe-Ratio für Fonds berechnet, die mindestens 36 Monate bestehen.

Standardabweichung

Die Standardabweichung ist ein Maß für die Wahrscheinlichkeit, dass die Performance eines gewissen Zeitraums annähernd der durchschnittlichen, für diesen Zeitraum berechneten Performance entspricht.

Active Share

Der Active Share kommt bei Aktienfonds zum Einsatz, und misst die Aktivität des Fonds, indem er das gewichtete Fondsportfolio mit seiner Benchmark abgleicht.

Der Active Share wird lediglich für Fonds berechnet, die eine Benchmark haben und die mindestens 36 Monate bestehen.

Tracking Error

Der Tracking Error ist eine Kennzahl für die Schwankungen der aktiven Rendite, wobei die aktive Rendite die Differenz zwischen der Rendite der Anlage und der Rendite der passiven Anlage durch die Benchmark angibt.

Der Tracking Error gilt daher als Maß für die Volatilität der aktiven Rendite. Je größer die Abweichung der aktiven Rendite, je größer ist der Tracking Error des Fonds.

Der Tracking Error wird lediglich für Fonds berechnet, die eine Benchmark haben und die mindestens 36 Monate bestehen.

Ergänzende Angaben

Ergänzende Angaben sind infolge der neuen Vorschriften seitens der European Securities and Market Authority (esma), welche die Grundsätze für börsengehandelte Fonds (ETFs) und sonstige Verhältnisse im Rahmen von Investmentgesellschaften (OGAW) umfassen, sowie infolge der Verordnung des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungstransaktionen, angeführt.

2. VERWALTUNGSaufWAND

Der Verwaltungsaufwand der Investmentgesellschaft umfasst folgende Aufwendungen:

- Verwaltung: Kosten im Rahmen des laufenden Betriebs von Fonds/Anteilsklassen.
- Investmentverwaltung: Zuweisbare Kosten für Verwaltung der Portfolios des Fonds/der Anteilsklasse.
- Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung: Kosten im Rahmen von Zahlungen Dritter für Vertrieb, Vermarktung und Vermittlung von OGAW.

Der Verwaltungsaufwand ist Teil der Berechnung der Gesamtkostenquote der jeweiligen Teilfonds/Anteilsklassen.

Die Gesamtkostenquoten sind den Abschlüssen der jeweiligen Teilfonds/Anteilsklassen zu entnehmen.

Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung

Das Gesamtentgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ist aus dem Abschnitt über Verwaltungsrat und Geschäftsleitung im Bericht der Geschäftsleitung ersichtlich, auf den wir verweisen.

Das Entgelt für Verwaltungsrat und Geschäftsleitung ist im Posten "Festes Verwaltungsentgelt" ausgewiesen, der aus dem Anhang "Verwaltungsaufwand" zum Jahresabschluss der Teilfonds ersichtlich ist.

Prüferhonorar

Prüfer der Investmentgesellschaft ist die EY Godkendt Revisionspartnerselskab.

Das Entgelt für Prüfer ist im Posten "Festes Verwaltungsentgelt" enthalten, der aus dem Anhang "Verwaltungsaufwand" zum Jahresabschluss der Investmentgesellschaft ersichtlich ist. Das gesamte Honorar für die Prüfung und sonstige Leistungen der Gesellschaft ist aus der nachfolgenden Tabelle ersichtlich.

Prüferhonorar	2020 (in 1.000 DKK)	2019 (in 1.000 DKK)
Prüferhonorar	825,5	775,8
Betriebswirtschaftliche Prüfungen	19,1	50,4
Honorar für sonstige Leistungen	0	0
Gesamtentgelt für Prüfer	844,6	826,2

Entgelt für sonstige betriebswirtschaftliche Prüfungen umfasst die Erklärung zur Abwicklungsbilanz.

3. WESENTLICHE VEREINBARUNGEN

Nachfolgend sind die wesentlichsten Vereinbarungen, die von maßgeblicher Bedeutung sind, angeführt, welche die Gesellschaft und deren Teilfonds mit Unternehmen abgeschlossen hat, die mit der Verwaltungsgesellschaft der Gesellschaft verbunden sind.

Aktuelle Tarife sind aus dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft ersichtlich.

Vereinbarung über Depotbankfunktion

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank A/S einen Depotbankvertrag über die Verwaltung und Verwahrung von Wertpapieren und liquiden Mitteln der jeweiligen Teilfonds der Gesellschaft geschlossen, im Einklang mit den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. sowie mit den Bestimmungen der dänischen Finanzaufsicht. Die Sydbank A/S übernimmt die sich aus diesen Vorschriften ergebenden Kontrollaufgaben und Pflichten.

Vereinbarung über Vermarktung, Vertrieb und Vermittlung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Syd Fund Management A/S einen Vertrag über Vermarktung, Vertrieb und Vermittlung von Sydinvest-Anteilen abgeschlossen. Die Vergütung für diese Dienstleistungen erfolgt über das vereinbarte Managementhonorar, das für die einzelnen Teilfonds vereinbart worden ist. Die Syd Fund Management hat den Vertrieb und die Vermittlung von Sydinvest an die Sydbank ausgelagert.

Vereinbarung über die Portfoliobearbeitung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank A/S einen Vertrag über Portfoliobearbeitung geschlossen, nach dem makroökonomische Analysen und Investmentvorschläge von der Sydbank A/S zu erstellen sind, die als Fonds verwendet werden, wenn von der Investmentabteilung der Verwaltungsgesellschaft die Investmentstrategie festzulegen und anschließend zu realisieren ist.

Verwaltungsvereinbarung

Die Investmentgesellschaft hat mit der Syd Fund Management A/S einen Vertrag abgeschlossen, wonach sie die Verwaltungs- und Investmentaufgaben der Gesellschaft übernimmt, im Einklang mit den Vorschriften des dänischen Gesetzes über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m., der Satzung der Sydinvest und den Anweisungen des Verwaltungsrates der Sydinvest, darunter die Investmentrahmen für die jeweiligen Teilfonds. Der Preis für den jeweiligen Teilfonds oder die jeweilige Anteilsklasse ist aus dem Prospekt ersichtlich. Der Preis für bezogene Sonderleistungen wird nach Verhandlungen zwischen der Syd Fund Management

A/S und dem Anbieter der fraglichen Leistung festgelegt.

Vereinbarung über Market Making

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank eine Vereinbarung abgeschlossen, wonach diese zweiseitige Preise für die bei der InvesteringforeningensBørsen unter NASDAQ Copenhagen A/S notierten Produkte stellt. Die Preisstellung soll Liquidität bei den Produkten der Gesellschaft sichern. Zudem sichert die Vereinbarung, dass die Investoren zu Spreads (Unterschied zwischen Kauf- und Verkaufspreisen) handeln können, was besser als die Anforderungen nach dem dänischen Gesetz über Kapitalanlagegesellschaften u. a. m. ist. Die Preisstellung erfolgt aufgrund des Inventarwertes des Teilfonds und den damit verbundenen Ausgabe- und Rücknahmepreisen.

Vereinbarung über die Ausstellung von Anteilen

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank eine Ausstellungsvereinbarung abgeschlossen. Der Aussteller verpflichtet sich für sämtliche Teilfonds der Gesellschaft der dänischen Wertpapierzentrale (VP) die erforderlichen Angaben zu den für die jeweilige Kennnummer geltenden Bedingungen mitzuteilen. Zudem hat der Aussteller über Erhöhung oder Herabsetzung des Vermögens, Dividendenzahlung u. a. m., Konten zur Zahlung an und von der Gesellschaft sowie sonstige Umstände nach den Anleitungen und Vorschriften der VP zu informieren. Die Angaben sind nach den Anweisungen in diesen Anleitungen und Vorschriften zu machen.

Der Aussteller ist verpflichtet, die Angaben zu sämtlichen Fonds der Gesellschaft, die bei der VP registriert sind, zu aktualisieren. Vereinbarung über den Handel mit Wertpapieren und Währungen.

Vereinbarung über den Handel mit Wertpapieren

Die Investmentgesellschaft hat mit der Sydbank einen Vertrag über den Handel mit Wertpapieren abgeschlossen.

Der Handel erfolgt zu Marktpreisen zuzüglich etwaiger ausländischer Transaktionskosten zur Deckung der Kosten der Sydbank im Rahmen der Ausführung des Handels.

In Verbindung mit der Durchführung des Handels ist eine Kurtage an die Sydbank zu zahlen.

Bilanziell ist die Kurtage im Rahmen von Handel mit Wertpapieren im Posten „Transaktionskosten“ ausgewiesen.

4. GEGENPARTEI BEI DERIVATIVEN FINANZINSTRUMENTEN

Die Investmentgesellschaft Sydinvest kann Sicherheitsleistungen als Sicherheit für nicht abgerechnete Gewinne aus derivativen Finanzinstrumenten entgegennehmen. Die Depotbank Sydbank A/S der Investmentgesellschaft ist Gegenpartei bei allen derivativen Finanzinstrumenten.

Die Investmentgesellschaft kann erhaltene Sicherheitsleistungen reinvestieren. Sämtliche Sicherheitsleistungen werden bei der Depotbank verwahrt.

Bei Teilfonds, die derivative Finanzinstrumente nutzen, sind die Basiswerte in einem getrennten Anhang ausgewiesen.

Investeringsforeningen
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.de
si@sydinvest.dk

Sydinvest