

Halvårsrapport 2022

Regnskabsperiode: 01.01.2022 til 30.06.2022

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn

CVR.-nr: 21274003

INDHOLDSFORTEGNELSE

FONDSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2022	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
STABIL	7
Afdelingsberetning	7
Stabil – halvårsregnskab	8
BALANCE	9
Afdelingsberetning	9
Balance – halvårsregnskab	10
AKTIV	11
Afdelingsberetning	11
Aktiv – halvårsregnskab	12
PRIVATE BANKING LAV	13
Afdelingsberetning	13
Private Banking Lav – halvårsregnskab	14
PRIVATE BANKING HØJ	15
Afdelingsberetning	15
Private Banking Høj – halvårsregnskab	16

Fondsoplysninger

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn
c/o Syd Fund management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside:
Reg.nr. (Finanstilsynet):
CVR-nummer:

www.spks.dk/vpfonde
11.206
21274003
(hvilket er investeringsforvaltningsselskabets
CVR-nr.)
13069115
21. juni 2019 (aktivitet påbegyndt 27. marts
2020)

Bestyrelse (i Syd Fund Management A/S)

Kapitalforvaltningsdirektør
Michael Andersen (Formand)
Juridisk direktør
Karin Sønderbæk (Næstformand)
Lektor Linda Sandris Larsen
Områdedirektør Steen Sandager
Direktør Svend Erik Kriby

Daglig ledelse (i Syd Fund Management A/S)

Direktør Steffen Ussing

Investeringsforvaltningsselskab

Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsrådgivning

Sparekassen Sjælland-Fyn A/S
Isefjords Allé 5
4300 Holbæk

Depotselskab

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Revision

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup
CVR nr. 33 77 12 31

Udvikling i 1. halvår 2022

Investorerne blev mødt af massive stigninger i obligationsrenterne og de største kursfald på aktiemarkedene siden 1987 i 1. halvår af 2022. Det betød, at alle vore afdelinger gav negative afkast i 1. halvår.

Starten af 2022 var præget af stigende inflation og skærpet retorik fra den amerikanske forbundsbank. Inflationen var primært relateret til efterspørgslen i den globale økonomi. Med Ruslands invasion af Ukraine blev udbudssiden inddraget i ligningen. Færre forsyninger af fx fossile brændstoffer, hvede og gødning med afledte effekter til mange andre varegrupper udløste voldsomme prisstigninger. Inflation var dermed for alvor blevet et tema på de finansielle markeder efter flere år i mølposen.

Mange centralbanker forhøjede derfor deres styringsrenter for at dæmme op for inflationen. Det var især udtalt på Emerging Markets, hvor flere centralbanker ad flere omgange har forhøjet styringsrenterne markant. Den amerikanske forbundsbank forhøjede sin styringsrente tre gange i 1. halvår med samlet 1,5 %-point og har signaleret flere fremtidige stramninger. Den Europæiske Centralbank har endnu ikke ageret, men vil gøre det i 2. halvår af 2022.

Krigen i Ukraine fjernede fokus fra coronavirussen, men i Kina var det stadig en faktor. Det skyldes store nedlukninger af dele af det kinesiske samfund ved udbrud af Covid-19. I slutningen af halvåret var der dog et lyspunkt at spore, idet de kinesiske myndigheder lempede den strikse coronapolitik og i samme ombæring iværksatte nye tiltag for at stimulere aktiviteten i den kinesiske økonomi.

Den højere inflation og initiativerne fra centralbankerne havde store implikationer for de finansielle markeder. Udover forhøjelser af styringsrenterne droslede de ledende centralbanker ned for opkøbsprogrammerne i obligationsmarkederne. Det betød, at likviditeten blev strammet, samtidig med at prisen herpå blev forhøjet.

Den stigende inflation blev i stigende omfang af centralbankerne og markedsdeltagerne vurderet til ikke at være af midlertidig karakter. Hermed steg forventningerne til den fremtidige inflation og dermed også renterne på obligationer med længere løbetider.

Faldende reallønninger, de pengepolitiske stramninger og krigen i Ukraine påvirkede vækstforventningerne i nedadgående retning.

Den Internationale Valutafond, IMF, nedjusterede bl.a. på den baggrund sine forventninger til den globale vækst i 2022 fra tidligere 4,4 % til 3,6 %. IMF forventer, at inflationen bliver højere og i længere tid end i skønnene ved starten af året. På de modne markeder forventes inflationen at blive 5,7 % og på Emerging Markets 8,7 % i 2022. Det er stigninger i skønnene for inflationsraten på henholdsvis 1,8 og 2,8 %-point.

De lavere vækstforventninger øgede risikoen for misligholdelser hos virksomhederne, hvilket sammen med den øgede risikoaversion betød, at merrenterne på virksomhedsobligationer steg i forhold til renterne på sammenlignelige amerikanske statsobligationer.

Obligationerne fra højrentelandene var tyndt af krigen i Ukraine, kraftigt stigende inflation og centralbanker, som skruede endnu mere op for højere styringsrenter end den amerikanske forbundsbank. Rentestigningerne var størst for obligationer udstedt i hård valuta. Obligationerne udstedt i lokal valuta oplevede samtidig, at valutaerne i gennemsnit blev styrkede over for den danske krone godt hjulpet på vej af en amerikansk dollar, som blev styrket med 9 % over for kronen i 1. halvår. Brasilianske real og mexicanske pesos blev styrket mest. Til gengæld blev den tyrkiske lira svækket som følge af, at den tyrkiske centralbank fastholdt sin styringsrente på trods af en galoperende inflation.

Ruslands invasion af Ukraine fik store konsekvenser for russisk repræsentation i diverse benchmarks. Rusland blev straks smidt ud af JP Morgans EM-obligationsindeks og blev fjernet fra aktieindeksene hos MSCI den 9. marts.

De stigende renter samt energi- og råvarepriser fik store konsekvenser for aktiemarkedene i 1. halvår. De cykliske sektorer som it, cyklisk forbrug, kommunikationsservice og industri præsterede tocifrede negative afkast. Energi havde til gengæld kronede dage, som sammen med forsyning var de eneste sektorer i plus i 1. halvår. Valueaktierne klarede sig generelt meget bedre end vækstaktierne.

De latinamerikanske aktier klarede sig bedst i 1. halvår. De nød godt af de stigende energi- og råvarepriser. Det samme var tilfældet for en række mellemøstlige aktiemarkeder. De europæiske aktier klarede sig dårligst og her især de tyske aktier, som var negativt påvirket af den store afhængighed af russisk gas og en forholdsvis stor industrisektor.

Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2022 blev et underskud på -622 t.kr. mod et overskud på 249 t. kr. for første halvår 2021.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2022 på 5,67 mia. kr. mod 6,34 mia. kr. ved indgangen til 2022.

Begivenheder efter halvårets afslutning

Der er frem til i dag ikke indtrådt forhold, som forrykker vurderingerne af halvårsrapporten.

Regnskabspraksis og revision

Den anvendte regnskabspraksis ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2022 for Værdipapirfonden Sjælland-Fyn.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Aabenraa, den 23. august 2022

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Steen Sandager

Linda Sandris Larsen

Svend Erik Kriby

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

Generel læsevejledning

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt giver en status ultimo juni. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingernes resultat i halvåret.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, som bestyrelsen har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen. Det hænger også sammen med, at afdelingerne – selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier – ofte påvirkes af mange af de samme forhold. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i de enkelte afdelinger.

Derfor har vi valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling og risici i foreningens ledelses beretning.

Sådan læses afdelingsberetningen

Udvikling

Redegør for udviklingen i afdelingens afkast.

Benchmark

Viser afkastudviklingen på de markeder, som afdelingen investerer i. Benchmark bruges til at sammenligne afdelingens afkast med.

Øvrig information

For yderligere oplysninger om investeringspolitik, risikoprofil, benchmark og omkostninger henvises til fondens prospekt som findes på www.spks.dk/vpfonde.

Stabil

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Stabil
ISIN	DK0061144821
Introduktionsdato	27. marts 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 0 og 20 % af formuen i aktier og aktiebaserede UCITS. Virksomhedsobligationer med HY-rating og obligationer fra højrentelande kan udgøre op til 30 % af formuen. Danske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter skal udgøre mindst 65 % af formuen. Alternative investeringer kan udgøre op til 10 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2022 et afkast på -7,11 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -9,60 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Stabil – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	-134.086	17.623	17.623
Investorenes formue	1.648.979	1.652.385	1.475.686
Cirkulerende beviser nominelt	1.739.216	1.500.911	1.375.121
Antal cirkulerende beviser i stk.	17.392.156	15.009.106	13.751.212
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	94,81	110,09	107,31
Afkast i (pct.) ¹⁾	-7,11 %	1,09 %	7,31 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-9,60 %	1,63 %	6,91 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,38 %	0,41 %	0,30 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,97 %	0,97 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,06 %	0,13 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Hoved - og nøgletal for afdelingen er opgjort for perioden 27.03. - 30.06.2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	25.348	39.115
Kursgevinster og -tab	-152.296	-14.760
I alt indtægter	-126.948	24.355
Administrationsomkostninger	-6.883	-6.732
Resultat før skat	-133.831	17.623
Ikke-refunderbar renteskat	-255	0
NETTORESULTAT	-134.086	17.623

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	15.865	24.747
Obligationer	1.172.032	903.796
UCITS	458.083	980.595
Andre aktiver	5.725	5.219
AKTIVER I ALT	1.651.705	1.914.357
PASSIVER		
Investorenes formue	1.648.979	1.894.854
Anden gæld	2.726	19.503
PASSIVER I ALT	1.651.705	1.914.357

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	79,33 %	62,04 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	19,52 %	37,41 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	98,85 %	99,45 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,15 %	0,55 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Balance

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Balance
ISIN	DK0061144904
Introduktionsdato	27. marts 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 20 og 40 % af formuen i aktier og aktiebaserede UCITS. Virksomhedsobligationer med HY-rating og obligationer fra højrentelande kan udgøre op til 40 % af formuen. Danske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter skal udgøre mellem 25 og 80 % af afdelingens formue. Alternativer kan udgøre op til 15 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2022 et afkast på -8,98 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -12,43 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Balance – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	-100.828	21.857	21.857
Investorerens formue	975.609	715.334	561.776
Cirkulerende beviser nominelt	995.094	613.854	511.258
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.950.944	6.138.541	5.112.583
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	98,04	116,53	109,88
Afkast i (pct.) ¹⁾	-8,98 %	3,23 %	9,88 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	-12,43 %	4,88 %	11,30 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,48 %	0,54 %	0,32 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,14 %	1,17 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	0,13 %	0,08 %	0,18 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Hoved - og nøgletal for afdelingen er opgjort for perioden 27.03. - 30.06.2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	22.256	16.026
Kursgevinster og -tab	-117.838	9.480
I alt indtægter	-95.582	25.506
Administrationsomkostninger	-5.097	-3.649
Resultat før skat	-100.679	21.857
Ikke-refunderbar renteskat	-149	0
NETTORESULTAT	-100.828	21.857

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	11.895	32.296
Obligationer	523.352	343.601
UCITS	447.205	769.929
Andre aktiver	3.043	3.037
AKTIVER I ALT	985.495	1.148.863
PASSIVER		
Investorerens formue	975.609	1.120.107
Anden gæld	9.886	28.756
PASSIVER I ALT	985.495	1.148.863

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	69,82 %	58,16 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	29,66 %	41,25 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,48 %	99,41 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,52 %	0,59 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Aktiv

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Aktiv
ISIN	DK0061145042
Introduktionsdato	27. marts 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 75 og 100 % af formuen i aktier og aktiebaserede UCITS. Virksomhedsobligationer med HY-rating og obligationer fra højrentelande kan udgøre op til 25 % af formuen. Danske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter skal udgøre mellem 0 og 25 % af afdelingens formue. Alternativer kan udgøre op til 15 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2022 et afkast på -13,27 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -13,21 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Aktiv – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	-204.496	147.290	179.503
Investorenes formue	1.265.276	1.791.179	1.343.288
Cirkulerende beviser nominelt	1.264.764	1.394.537	1.161.168
Antal cirkulerende beviser i stk.	12.647.635	13.945.367	11.611.680
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	100,04	128,44	115,68
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,27 %	9,09 %	15,68 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	-13,21 %	10,76 %	14,30 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,68 %	0,74 %	0,40 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,61 %	1,54 %	1,56 %
Indirekte handelsomkostninger	0,21 %	0,10 %	0,19 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Hoved - og nøgletal for afdelingen er opgjort for perioden 27.03. - 30.06.2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	71.949	35.027
Kursgevinster og -tab	-266.672	124.668
I alt indtægter	-194.723	159.695
Administrationsomkostninger	-9.567	-12.405
Resultat før skat	-204.290	147.290
Ikke-refunderbar renteskat	-206	0
NETTORESULTAT	-204.496	147.290

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	9.936	2.291
Obligationer	155.167	0
UCITS	1.099.111	1.568.001
Andre aktiver	3.479	3.843
AKTIVER I ALT	1.267.693	1.574.135
PASSIVER		
Investorenes formue	1.265.276	1.569.659
Anden gæld	2.417	5.106
PASSIVER I ALT	1.267.693	1.574.765

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		62,15 %	63,98 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		36,99 %	35,91 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,14 %	99,89 %
Andre aktiver/anden gæld		0,86 %	0,11 %
I alt		100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Private Banking Lav

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Private Banking Lav
ISIN	DK0061146362
Introduktionsdato	27. marts 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 0 og 20 % af formuen i aktier og aktiebaserede UCITS. Virksomhedsobligationer med HY-rating og obligationer fra højrentelande kan udgøre op til 30 % af formuen. Danske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter skal udgøre mindst 65 % af formuen. Alternative investeringer kan udgøre op til 10 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2022 et afkast på -7,21 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -9,60 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er bedre end benchmark.

Private Banking Lav – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	-64.968	351	24.996
Investorenes formue	949.943	682.708	453.697
Cirkulerende beviser nominelt	986.530	632.943	425.509
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.865.300	6.329.430	4.255.093
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	96,29	107,86	106,62
Afkast i (pct.) ¹⁾	-7,21 %	0,09 %	6,62 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-9,60 %	0,48 %	5,12 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,37 %	0,41 %	0,28 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,01 %	0,94 %	0,97 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,05 %	0,11 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Hoved - og nøgletal for afdelingen er opgjort for perioden 27.03. - 30.06.2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	12.092	14.416
Kursgevinster og -tab	-73.707	-11.525
I alt indtægter	-61.615	2.891
Administrationsomkostninger	-3.234	-2.540
Resultat før skat	-64.849	351
Ikke-refunderbar renteskat	-119	0
NETTORESULTAT	-64.968	351

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	37.023	4.554
Obligationer	656.481	396.261
UCITS	248.287	482.300
Andre aktiver	11.595	6.806
AKTIVER I ALT	953.386	889.921
PASSIVER		
Investorenes formue	949.943	887.400
Anden gæld	3.443	2.521
PASSIVER I ALT	953.386	889.921

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	76,80 %	58,77 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	18,45 %	40,23 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	I alt	95,25 %	99,00 %
	Andre aktiver/anden gæld	4,75 %	1,00 %
	I alt	100,00 %	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.

Private Banking Høj

Afdelingsberetning

Afdelingsoplysninger	Private Banking Høj
ISIN	DK0061144748
Introduktionsdato	27. marts 2020
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
SFDR-kategori	6

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 75 og 100 % af formuen i aktier og aktiebaserede UCITS. Virksomhedsobligationer med HY-rating og obligationer fra højrentelande kan udgøre op til 25 % af formuen. Danske stats- og realkreditobligationer, virksomhedsobligationer med IG-rating og kontanter skal udgøre mellem 0 og 25 % af afdelingens formue. Alternativer kan udgøre op til 15 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2022 et afkast på -13,41 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på -13,21 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Private Banking Høj – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	-117.458	61.967	48.552
Investorenes formue	835.315	709.869	373.044
Cirkulerende beviser nominelt	786.690	558.777	321.746
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.866.897	5.587.772	3.217.458
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	106,18	127,04	115,94
Afkast i (pct.) ¹⁾	-13,41 %	10,67 %	15,94 %
Benchmarkafkast (pct.) *	-13,21 %	12,10 %	16,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,67 %	0,76 %	0,38 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,57 %	1,52 %	1,69 %
Indirekte handelsomkostninger	0,21 %	0,08 %	0,23 %

¹⁾ Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

¹⁾ Hoved - og nøgletal for afdelingen er opgjort for perioden 27.03. - 30.06.2020

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	40.592	10.181
Kursgevinster og -tab	-152.615	56.339
I alt indtægter	-112.023	66.520
Administrationsomkostninger	-5.327	-4.553
Resultat før skat	-117.350	61.967
Ikke-refunderbar renteskat	-108	0
NETTORESULTAT	-117.458	61.967

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	8.849	5.129
Obligationer	114.406	0
UCITS	721.814	860.524
Andre aktiver	901	6.882
AKTIVER I ALT	845.970	872.535
PASSIVER		
Investorenes formue	835.315	869.423
Anden gæld	10.655	3.112
PASSIVER I ALT	845.970	872.535

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	63,99 %	63,70 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	36,12 %	35,28 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		100,11 %	98,98 %
	Andre aktiver/anden gæld	-0,11 %	1,02 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

