

Halvårsrapport 2021

Regnskabsperiode: 01.01.2021 til 30.06.2021

Værdipapirfonden Sjælland-Fyn

CVR.-nr: 21274003

INDHOLDSFORTEGNELSE

FONDSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2021	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 www.spks.dk/vpfonde

Reg.nr.(Finanstilsynet)

CVR-nummer

11.206

21274003

(hvilket er investeringsforvaltningsselskabets CVR-nr.)

13069115

SE nr.

Fondens stiftelsesdato

21. juni 2019 (aktivitet påbegyndt 27. marts 2020)

Bestyrelse (i Syd Fund Management A/S)

Kapitalforvaltningsdirektør

Michael Andersen (Formand)

Juridisk direktør

Karin Sønderbæk (Næstformand)

Direktør Hans Lindum Møller

Lektor Linda Sandris Larsen

Områdedirektør Steen Sandager

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 2021

Udrulning af vacciner mod COVID-19, genåbning af samfundene, vækstoptimisme, stigende inflation, obligationsrenter og aktiekurser samt sektorrotation på aktiemarkedene var de dominerende temaer på de finansielle markeder i første halvår af 2021.

Den hurtige udvikling samt godkendelse af vacciner mod COVID-19 og den efterfølgende udrulning af vaccinerne til befolkningerne globalt skabte grobund for en vækstoptimisme. Denne udvikling blev understøttet af en fortsat lempelig finans- og pengepolitik på globalt plan. I USA fik præsident Biden i marts godkendt en gigantisk stimulpakke til en værdi af 1.900 mia. USD. Hertil kommer, at der er endnu en hjælpepakke på tegnebrættet, som skal fremme infrastruktur og grøn omstilling i USA. Andre lande har om end i mindre målestok gennemført lignende initiativer.

Internationale organisationer som OECD og Den Internationale Valutafond, IMF, har oprevideret deres skøn for den globale vækst til ca. 6 % for i år, hvor 2020 bød på en tilbagegang i den økonomiske aktivitet på ca. 3,5 %.

Det bedre vækstbillede øgede efterspørgslen efter råvarer, som derfor er steget i pris. Det gælder energipriserne og priserne på industrielle metaller som kobber, men også de mere bløde råvarer som hvede og sojabønner. De bredt funderede prisstigninger har afspejlet sig i den faktiske inflation og forventningerne til den fremtidige inflation. Renterne på statsobligationer steg derfor. Det var mest udtalt i USA på de modne obligationsmarkeder.

Væksten er skrøbelig, og for store stigninger i statsrenterne ville kunne underminere den forventede økonomiske fremgang. Den Europæiske Centralbank og den amerikanske forbundsbank har derfor søgt at berolige de finansielle markeder ved at påpege, at stigningerne i inflationen kun var af midlertidig karakter og derfor ikke burde påvirke de langsigtede inflationsforventninger, og at styringsrenterne vil forblive på et lavt niveau i lang tid. Det er tilsyneladende lykkedes at berolige markedsaktørerne, idet obligationsrenterne har stoppet stigningerne og stabiliseret sig på et højere niveau end ved årets start.

Andre centralbanker som fx i Brasilien, Rusland, Mexico og Tjekkiet har valgt at forhøje styringsrenterne for at dæmpe den økonomiske aktivitet og dermed presset på priserne.

Udviklingen på de finansielle markeder afspejlede i 1. halvår af 2021 den makroøkonomiske udvikling. Renterne på statsobligationerne steg. De lave styringsrenter har været medvirkende til øget risikovillighed, som især gav sig udslag i stigende aktiekurser. Højrenteobligationerne var udfordrede af de stigende amerikanske obligationsrenter. Renterne på obligationer udstedt af virksomheder med den dårligste betalingsevne faldt i 1. halvår af 2021, hvorimod de var stigende for obligationer udstedt af virksomheder med den bedste betalingsevne.

Det samme mønster gjorde sig gældende for obligationer udstedt af højrentelande, hvor det også var landene med den dårligste kreditkvalitet, som oplevede rentefald. Samlet set var der dog tale om rentestigninger i højrentelandene. Rentestigningerne var størst for obligationer udstedt i lokal valuta, hvilket kan tilskrives et vist inflationspres. Til gengæld var de stigende olie- og råvarepriser generelt positivt for valutaerne fra højrentelandene med store stigninger i valutaerne fra Brasilien, Sydafrika og Rusland. Rentestigningen i obligationer udstedt i hård valuta var mindre end rentestigningen på sammenlignelige amerikanske statsobligationer.

Vækstoptimisme og øget risikovillighed var positive impulser for aktiemarkedene, som generelt er steget i kurs i 1. halvår af 2021. De modne aktiemarkeder med Europa i front og Japan som agterlanterne gjorde det bedre end aktierne fra Emerging Markets. De højeste markedsafkast var dog at finde på Emerging Markets blandt de olieproducerende lande som Rusland og landene på Den Arabiske Halvø. Kursstigningerne på aktierne fra Kina og andre fjernøstlige markeder var mere beherskede.

Genåbningstemaet og de stigende statsrenter gav anledning til store sektorforskydninger i 1. halvår af 2021. Kombinationen var til fordel for aktier med aktiviteter i den fysiske verden, hvor aktier fra den virtuelle dominerede i 2020. Det var positivt for cykliske aktier og dermed for valueaktier og mindre aktier. Det gav anledning til en sektorrotation på aktiemarkedene.

På globalt plan gav alle sektorer i 1. halvår positive afkast målt i danske kroner. Sektorerne energi, finans og kommunikationsservice gav de højeste afkast i 1. halvår, hvor de to førstnævnte i 2020 havde givet de laveste afkast. Højdespringerne fra 2020 it og cyklisk forbrug præsterede afkast, som var henholdsvis lavere end og på niveau med markedsafkastet.

Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2021 blev et overskud på 249 t.kr. mod et overskud på 394. t. kr. for perioden 27.03.2020 - 30.06.2020

Formuen var ved udgangen af første halvår 2021 på 5,6 mia. kr. mod 4,95 mia. kr. ved indgangen til 2021.

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 2021, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2020.

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 2021 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 16. august 2021

Bestyrelse

Michael Andersen
Formand

Karin Sønderbæk
Næstformand

Hans Lindum Møller

Linda Sandris Larsen

Steen Sandager

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

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 2021 et afkast på 1,09 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 1,63 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Stabil – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	17.623	94.245
Investorenes formue	1.652.385	1.475.686
Cirkulerende beviser nominelt	1.500.911	1.375.121
Antal cirkulerende beviser i stk.	15.009.106	13.751.212
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	110,09	107,31
Afkast i (pct.) ¹⁾	1,09 %	7,31 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	1,63 %	6,91 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,41 %	0,30 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,97 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	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.- 30.6.2021	27.3.- 30.6.2020
Renter og udbytter	39.115	545
Kursgevinster og -tab	-14.760	97.675
Andre indtægter	0	145
I alt indtægter	24.355	98.365
Administrationsomkostninger	-6.732	-4.120
NETTORESULTAT	17.623	94.245

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	133.027	13.114
Obligationer	874.760	305.852
UCITS	721.924	1.282.717
Andre aktiver	3.389	4.988
AKTIVER I ALT	1.733.100	1.606.671
PASSIVER		
Investorenes formue	1.652.385	1.604.687
Anden gæld	80.715	1.984
PASSIVER I ALT	1.733.100	1.606.671

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	69,70 %	35,58 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	26,93 %	63,41 %
	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	96,63 %	98,99 %
	Andre aktiver/anden gæld	3,37 %	1,01 %
	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

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 2021 et afkast på 3,23 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 4,88 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Balance – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	21.857	46.924
Investorenes formue	715.334	561.776
Cirkulerende beviser nominelt	613.854	511.258
Antal cirkulerende beviser i stk.	6.138.541	5.112.583
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	116,53	109,88
Afkast i (pct.) ¹⁾	3,23 %	9,88 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	4,88 %	11,30 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,54 %	0,32 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,17 %	1,14 %
Indirekte handelsomkostninger	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.- 30.6.2021	27.3.- 30.6.2020
Renter og udbytter	16.026	14
Kursgevinster og -tab	9.480	48.618
I alt indtægter	25.506	48.632
Administrationsomkostninger	-3.649	-1.708
NETTORESULTAT	21.857	46.924

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	41.070	17.296
Obligationer	217.384	111.541
UCITS	474.472	505.568
Andre aktiver	714	1.562
AKTIVER I ALT	733.640	635.967
PASSIVER		
Investorenes formue	715.334	635.111
Anden gæld	18.306	856
PASSIVER I ALT	733.640	635.967

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	62,93 %	47,36 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	33,78 %	49,81 %
	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	96,71 %	97,17 %
	Andre aktiver/anden gæld	3,29 %	2,83 %
	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

Investeringsprofil

Afdelingen kan investere mellem 70 og 100 % 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 mellem 0 og 30 % af afdelingens formue. Alternativer kan udgøre op til 15 % af formuen.

Udvikling

Afdelingen gav for først halvår 2021 et afkast på 9,09 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 10,76 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Aktiv – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	147.290	179.503
Investorenes formue	1.791.179	1.343.288
Cirkulerende beviser nominelt	1.394.537	1.161.168
Antal cirkulerende beviser i stk.	13.945.367	11.611.680
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	128,44	115,68
Afkast i (pct.) ¹⁾	9,09 %	15,68 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	10,76 %	14,30 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,74 %	0,40 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,54 %	1,56 %
Indirekte handelsomkostninger	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.- 30.6.2021	27.3.- 30.6.2020
Renter og udbytter	35.027	500
Kursgevinster og -tab	124.668	184.218
I alt indtægter	159.695	184.718
Administrationsomkostninger	-12.405	-5.215
NETTORESULTAT	147.290	179.503

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	24.044	17.571
Obligationer	0	19.124
UCITS	1.770.509	1.563.484
Andre aktiver	0	2.265
AKTIVER I ALT	1.794.553	1.602.444
PASSIVER		
Investorenes formue	1.791.179	1.599.740
Anden gæld	3.374	2.704
PASSIVER I ALT	1.794.553	1.602.444

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	65,28 %	67,13 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	33,57 %	31,80 %
	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 %	98,93 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,15 %	1,07 %
	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

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 2021 et afkast på 0,09 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 0,48 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Private Banking Lav – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	351	24.996
Investorenes formue	682.708	453.697
Cirkulerende beviser nominelt	632.943	425.509
Antal cirkulerende beviser i stk.	6.329.430	4.255.093
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	107,86	106,62
Afkast i (pct.) ¹⁾	0,09 %	6,62 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	0,48 %	5,12 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,41 %	0,28 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,94 %	0,97 %
Indirekte handelsomkostninger	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.- 30.6.2021	27.3.- 30.6.2020
Renter og udbytter	14.416	83
Kursgevinster og -tab	-11.525	26.062
I alt indtægter	2.891	26.145
Administrationsomkostninger	-2.540	-1.149
NETTORESULTAT	351	24.996

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	58.878	13.648
Obligationer	370.503	178.900
UCITS	268.623	390.057
Andre aktiver	6.662	4.359
AKTIVER I ALT	704.666	586.964
PASSIVER		
Investorenes formue	682.708	586.258
Anden gæld	21.958	706
PASSIVER I ALT	704.666	586.964

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	67,10 %	40,55 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	26,52 %	56,50 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		93,62 %	97,05 %
	Andre aktiver/anden gæld	6,38 %	2,95 %
	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

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 2021 et afkast på 10,67 %, mens afdelingens benchmark gav et afkast på 12,10 %. Afdelingen har således givet et afkast, som er dårligere end benchmark.

Private Banking Høj – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2021

(i 1.000 DKK)	2021	2020 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	61.967	48.552
Investorenes formue	709.869	373.044
Cirkulerende beviser nominelt	558.777	321.746
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.587.772	3.217.458
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	127,04	115,94
Afkast i (pct.) ¹⁾	10,67 %	15,94 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	12,10 %	16,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,76 %	0,38 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,52 %	1,69 %
Indirekte handelsomkostninger	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.- 30.6.2021	27.3.- 30.6.2020
Renter og udbytter	10.181	205
Kursgevinster og -tab	56.339	49.703
I alt indtægter	66.520	49.908
Administrationsomkostninger	-4.553	-1.356
NETTORESULTAT	61.967	48.552

BALANCE 30. JUNI 2021

(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
AKTIVER		
Likvide midler	37.846	4.507
Obligationer	0	22.599
UCITS	669.281	492.946
Andre aktiver	3.876	7.677
AKTIVER I ALT	711.003	527.729
PASSIVER		
Investorenes formue	709.869	526.859
Anden gæld	1.134	870
PASSIVER I ALT	711.003	527.729

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2021	31.12.2020
Procentvis fordeling af			
a. finansielle instrumenter på			
	Børsnoterede finansielle instrumenter	67,41 %	78,27 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	26,87 %	19,58 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		94,28 %	97,85 %
	Andre aktiver/anden gæld	5,72 %	2,15 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

