

Halvårsrapport 2024

Værdipapirfonden Sydinvest
CVR.-nr: 21274003

INDHOLDSFORTEGNELSE

FONDSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2024	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
Formue Konservativ Udb KL	7
Afdelingsberetning	7
Formue Konservativ Udb KL – halvårsregnskab	8
Formue Konservativ Udb A – halvårsregnskab	9
Formue Konservativ Akk KL	10
Afdelingsberetning	10
Formue Konservativ Akk KL – halvårsregnskab	11
Formue Konservativ Akk A – halvårsregnskab	12
Formue Balanceret Udb KL	13
Afdelingsberetning	13
Formue Balanceret Udb KL – halvårsregnskab	14
Formue Balanceret Udb A – halvårsregnskab	15
Formue Balanceret Akk KL	16
Afdelingsberetning	16
Formue Balanceret Akk KL – halvårsregnskab	17
Formue Balanceret Akk A – halvårsregnskab	18
Formue Vækstorienteret Udb KL	19
Afdelingsberetning	19
Formue Vækstorienteret Udb KL – halvårsregnskab	20
Formue Vækstorienteret Udb A – halvårsregnskab	21
Formue Vækstorienteret Akk KL	22
Afdelingsberetning	22
Formue Vækstorienteret Akk KL – halvårsregnskab	23
Formue Vækstorienteret Akk A – halvårsregnskab	24
Formue Offensiv Udb KL	25
Afdelingsberetning	25
Formue Offensiv Udb KL – halvårsregnskab	26
Formue Offensiv Udb A – halvårsregnskab	27
Formue Offensiv Akk KL	28
Afdelingsberetning	28
Formue Offensiv Akk KL – halvårsregnskab	29
Formue Offensiv Akk A – halvårsregnskab	30
Forvaltning Konservativ Udb KL	31
Afdelingsberetning	31
Forvaltning Konservativ Udb KL – halvårsregnskab	32
Forvaltning Konservativ Udb A – halvårsregnskab	33
Forvaltning Vækstorienteret Udb KL	34
Afdelingsberetning	34
Forvaltning Vækstorienteret Udb KL – halvårsregnskab	35
Forvaltning Vækstorienteret Udb A – halvårsregnskab	36
HøjrenteLande HC Udb KL	37
Afdelingsberetning	37
HøjrenteLande HC Udb KL – halvårsregnskab	38
HøjrenteLande HC Udb W – halvårsregnskab	39

Fondsoplysninger

Værdipapirfonden Sydinvest
c/o Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside: www.sydinvest.dk
Reg.nr. (Finanstilsynet): 11.188
CVR-nummer: 21274003

Fondens stiftelsesdato: 17. juni 2016

Bestyrelse
Juridisk direktør Karin Sønderbæk (Formand)
Områdedirektør Steen Sandager (Næstformand)
Lektor Linda Sandris Larsen
Økonomidirektør Kim Nissen
Direktør Svend Erik Kriby

Daglig ledelse Direktør Steffen Ussing

Investeringsforvaltningsselskab
Syd Fund Management A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

Investeringsrådgivning
Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa

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 2024

Udviklingen i 1. halvår af 2024 minder meget om situationen i 1. halvår af 2023. Det vil sige, at udviklingen i inflationen og forventningerne hertil samt efterspørgslen efter aktier inden for kunstig intelligens var de centrale styrende faktorer på de finansielle markeder. Den globale inflation har bevæget sig i den rigtige retning, men bevægelsen ned mod centralbankernes målzone på 2 % var mere træg, end markedet forventede ved starten af året. Det gjaldt især for kerneinflationen, som måler inflationen eksklusivt priser på fødevarer og energi.

Forventningerne til centralbankernes lempelse af pengepolitikken ændrede sig på den baggrund. Ved starten af året forventede den amerikanske forbundsbank at nedsætte styringsrenten tre gange i år, men ved det seneste møde i den pengepolitiske komité i juni signalerede forbundsbanken blot én rentenedsættelse. Markedsforventningerne til rentenedsættelserne var endnu højere ved årets start, men de har tilpasset sig til forbundsbankens retorik i løbet af halvåret.

Det skyldes ikke mindst, at den amerikanske økonomi viste overraskende styrke i 1. halvår godt hjulpet på vej af et stærkt arbejdsmarked. Den høje beskæftigelse og lønstigninger banede vejen for en større end ventet stigning i privatforbruget. På de modne markeder og i flere af de nye markeder bevirkede en stigning i arbejdsstyrken, at den større end ventede vækst var forenelig med faldende inflation og inflationsforventninger. Stigningen i arbejdsstyrken var i flere lande en funktion af en stigning i antallet af migrantarbejdere og en stigning i erhvervsfrekvensen.

Det var ikke tilfældet i Kina, hvor arbejdsmarkedet var svagt som følge af en afdæmpet efterspørgsel i økonomien. Boligmarkedet er i krise, hvilket har fået regeringen til at lancere flere tiltag, som skal afhjælpe problemerne.

Væksten i den europæiske økonomi var noget svagere end i USA. I det lys var det derfor muligt for Den Europæiske Centralbank at nedsætte sin styringsrente i juni med 0,25 %-point. Inden da havde centralbankerne i Schweiz og Sverige nedsat deres styringsrenter.

Bank of Japan bevægede sig i den modsatte retning og forhøjede sin styringsrente fra -0,1 % til 0,1 %. Det var den første renteforhøjelse siden 2007 og afsluttede en periode på otte år med negativ styringsrente.

Forventningerne til inflation, vækst og pengepolitik førte i de toneangivende lande til stigende statsrenter i de første fire måneder af 2024, men de faldt så efterfølgende. Samlet set steg statsrenterne dog på de fleste obligationsmarkeder i 1. halvår af 2024. Renterne på de kortere løbetider i Schweiz og Sverige var dog faldende som en naturlig konsekvens af den førte pengepolitik. De største rentestigninger indtraf i Storbritannien. Rentestigningerne i USA, Eurozonen og Japan var en smule mindre og lå i niveauet 0,3-0,35 %-point.

Interessen for danske realkreditobligationer var stigende i 1. halvår og renterne herpå svagt faldende.

Markedet for virksomhedsobligationer var påvirket af de stigende statsrenter. Rentestigningerne var størst på Investment Grade-obligationerne. Disse er risikomæssigt mere sammenlignelige med statsobligationer end de mere risikable High Yield-obligationer, som nød godt af den robuste globale økonomi og derfor oplevede mindre rentestigninger.

Renterne på obligationer udstedt af højrentelande steg ligeledes i 1. halvår 2024. Renterne på obligationer udstedt i hård valuta steg mest med de største rentestigninger i High Yield-segmentet. Rentestigningen på obligationer udstedt i lokal valuta var en smule mindre, men til gengæld blev valutaerne generelt svækket over for danske kroner, så afkastet her blev mindre end på obligationer udstedt i hård valuta.

Udsigten til en blød landing af den globale økonomi og et robust arbejdsmarked har haft større betydning end politisk uro og krige mange steder i verden for aktiemarkedene. Kurserne har derfor været stigende på de fleste aktiemarkeder i 1. halvår af 2024.

Aktiemarkeder med selskaber relateret til kunstig intelligens var blandt de bedste. Det var tilfældet i Taiwan, Holland og USA. Sektorerne it og kommunikationsservice var derfor på globalt plan de bedste. De dårligste sektorer var fast ejendom efterfulgt af materialer. Det store fokus på vækstaktier bevirkede, at valueaktierne kursmæssigt ikke kunne matche vækstaktierne.

Det danske aktiemarked var blandt de bedste i 1. halvår. Det skyldes ikke mindst væksten inden for behandling af fedme, hvor Novo Nordisk er en væsentlig aktør. De latinamerikanske aktier klarede sig dårligst i 1. halvår pga. mistillid til den førte politik i både Brasilien og Mexico.

Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2024 blev et overskud på 759,0 mio. kr. mod et overskud på 480,0 mio. kr. for første halvår 2023.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2024 på 15,48 mia. kr. mod 14,57 mia. kr. ved indgangen til 2024.

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 2024, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2023.

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 2024 for Værdipapirfonden Sydinvest.

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 27. august 2024

Bestyrelse

Karin Sønderbæk
Formand

Steen Sandager
Næstformand

Linda Sandris Larsen

Kim Nissen

Svend Erik Kriby

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

Generel læsevejledning

Værdipapirfonden Sydinvest 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.

Værdipapirfonden håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, som bestyrelsen for investeringsforvaltningsselskabet har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af værdipapirfonden. 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 i 1. halvår 2024.

For Markedsforventninger til 2024 samt Risici henvises til årsrapporten for 2023 [årsrapport-2023-værdipapirfonden-sydinvest.pdf](#).

Sådan læses afdelingsberetningen

Investeringsprofil

Beskriver i hvilke værdipapirer og hvilke områder, afdelingen investerer i. Eventuel opdeling af afdelingen i andelsklasser vil være omtalt.

Risikoprofil

Risikoklassifikationen er risikoindikatoren fra dokumentet PRIIP KID. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker ikke en risikofri investering.

Risikoklassifikationen er bestemt af udsvingene i afdelingens afkast gennem de seneste fem år. Store historiske udsving betyder en høj risiko, mens små udsving betyder en lav risiko.

SFDR-kategori

SFDR (Sustainable Finance Disclosure Regulation) er en EU-forordning, der skal sikre information om indarbejdelsen af bæredygtighedsrisici, samt hvordan investeringsprodukterne tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i deres investeringer. Alle investeringsprodukter skal, ud fra SFDR-forordningen, kategoriseres ud fra deres bæredygtighedstilgang.

- **Artikel 9** – Omfatter investeringsprodukter, der har bæredygtighed som investeringsmål.
- **Artikel 8** – Omfatter investeringsprodukter, der fremmer miljømæssige eller sociale forhold, men ikke har bæredygtige investeringer som mål.
- **Artikel 6** – Omfatter investeringsprodukter, hvor der tages hensyn til bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningerne, uden at investeringsproduktet fremmer miljømæssige eller sociale egenskaber eller er målrettet mod bæredygtige investeringer.

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 foreningens prospekt som findes på www.sydinvest.dk.

Formue Konservativ Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Konservativ Udb A
ISIN	DK0060749281
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Konservativ Udb A	3,31%	2,48%	7,22%	7,14%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Konservativ Udb KL til Formue Konservativ Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Konservativ Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	109.635	77.343	-385.894	54.344	-33.253
Investorenes formue	3.400.221	3.287.024	3.506.278	3.678.341	2.673.582

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	38.007	30.852
Kursgevinster og -tab	86.161	60.252
I alt indtægter	124.168	91.104
Administrationsomkostninger	-14.359	-13.542
Resultat før skat	109.809	77.562
Ikke-refunderbar udbytteskat	-174	-219
NETTORESULTAT ¹⁾	109.635	77.343
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Udb A	109.635	77.343
I alt	109.635	77.343

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.705	15.060
Obligationer	599.091	599.960
Aktier	179.314	154.317
UCITS	2.615.838	2.579.150
Andre aktiver	5.625	5.272
AKTIVER I ALT	3.402.573	3.353.759
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	3.400.221	3.350.356
Unoterede afledte finansielle instrumenter	106	0
Anden gæld	2.246	3.403
PASSIVER I ALT	3.402.573	3.353.759
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Udb A	3.400.221	3.350.356
I alt	3.400.221	3.350.356

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	28,00 %	27,63 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	71,82 %	71,86 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,82 %	99,49 %
Andre aktiver/anden gæld	0,18 %	0,51 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Konservativ Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	109.635	77.343	-385.894	54.344	-33.253
Investorenes formue	3.400.221	3.287.024	3.506.278	3.678.341	2.673.582
Cirkulerende beviser nominelt	3.355.272	3.509.480	3.776.531	3.515.865	2.668.053
Antal cirkulerende beviser i stk.	33.552.716	35.094.801	37.765.306	35.158.647	26.680.535
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	101,34	93,66	92,84	104,62	100,20
Afkast i (pct.) ¹⁾	3,31 %	2,37 %	-9,82 %	1,51 %	-1,50 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,43 %	0,41 %	0,40 %	0,43 %	0,45 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,01	-0,06	0,04	0,68	-
Standardafvigelse (5 år)	5,03	4,80	3,90	3,94	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	124.168	91.104
Klassespecifikke omkostninger	-14.359	-13.542
Andel af skat	-174	-219
I alt andel af nettoresultat	109.635	77.343
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.246	2.223
Investorenes formue	3.400.221	3.350.356

Formue Konservativ Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Konservativ Akk A
ISIN	DK0060749604
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikokala	2
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 77,5 % i obligationer, 15 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Konservativ Akk A	3,28%	2,48%	7,19%	7,14%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Konservativ Akk KL til Formue Konservativ Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Konservativ Akk KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	8.472	6.105	-30.777	4.464	-4.679
Investorenes formue	255.891	256.871	275.386	305.793	276.193

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	2.964	2.149
Kursgevinster og -tab	6.650	5.029
I alt indtægter	9.614	7.178
Administrationsomkostninger	-1.128	-1.056
Resultat før skat	8.486	6.122
Ikke-refunderbar udbytteskat	-14	-17
NETTORESULTAT ¹⁾	8.472	6.105
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Akk A	8.472	6.105
I alt	8.472	6.105

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	352	2.314
Obligationer	43.458	37.576
Aktier	14.002	12.252
UCITS	197.901	218.421
Andre aktiver	683	292
AKTIVER I ALT	256.396	270.855
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	255.891	270.533
Unoterede afledte finansielle instrumenter	22	0
Anden gæld	483	322
PASSIVER I ALT	256.396	270.855
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Konservativ Akk A	255.891	270.533
I alt	255.891	270.533

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	27,61 %	23,36 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	72,18 %	75,80 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,01 %	0,00 %
	99,78 %	99,16 %
Andre aktiver/anden gæld	0,22 %	0,84 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Konservativ Akk A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	8.472	6.105	-30.777	4.464	-4.679
Investorerens formue	255.891	256.871	275.386	305.793	276.193
Cirkulerende beviser nominelt	232.397	252.193	273.136	278.201	265.260
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.323.970	2.521.932	2.731.358	2.782.008	2.652.603
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	110,11	101,85	100,82	109,91	104,12
Afkast i (pct.) ^{*)}	3,28 %	2,41 %	-9,82 %	1,48 %	-1,53 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,43 %	0,41 %	0,41 %	0,43 %	0,44 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,01	-0,06	0,03	0,67	-
Standardafvigelse (5 år)	4,99	4,76	3,92	3,98	-

^{*)} Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.614	7.178
Klassespecifikke omkostninger	-1.128	-1.056
Andel af skat	-14	-17
I alt andel af nettoresultat	8.472	6.105
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	174	178
Investorerens formue	255.891	270.533

Formue Balanceret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Balanceret Udb A
ISIN	DK0060749364
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Balanceret Udb A	5,97%	5,23%	9,23%	10,20%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Balanceret Udb KL til Formue Balanceret Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Balanceret Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	331.856	205.313	-731.381	238.529	-43.084
Investorerens formue	5.871.368	5.407.997	5.409.172	5.352.318	3.182.862

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	55.768	44.075
Kursgevinster og -tab	310.177	193.527
I alt indtægter	365.945	237.602
Administrationsomkostninger	-33.362	-31.375
Resultat før skat	332.583	206.227
Ikke-refunderbar udbytteskat	-727	-914
NETTORESULTAT ¹⁾	331.856	205.313
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Balanceret Udb A	331.856	205.313
I alt	331.856	205.313

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	6.473	35.806
Obligationer	861.929	794.902
Aktier	708.135	601.487
UCITS	4.292.613	4.174.944
Andre aktiver	9.518	6.506
AKTIVER I ALT	5.878.668	5.613.645
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	5.871.368	5.600.825
Unoterede afledte finansielle instrumenter	701	0
Anden gæld	6.599	12.820
PASSIVER I ALT	5.878.668	5.613.645
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Balanceret Udb A	5.871.368	5.600.825
I alt	5.871.368	5.600.825

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	40,42 %	38,10 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	59,43 %	61,38 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,01 %	0,00 %
	99,84 %	99,48 %
Andre aktiver/anden gæld	0,16 %	0,52 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Balanceret Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	331.856	205.313	-731.381	238.529	-43.084
Investorenes formue	5.871.368	5.407.997	5.409.172	5.352.318	3.182.862
Cirkulerende beviser nominelt	5.440.355	5.580.299	5.759.300	4.856.391	3.140.379
Antal cirkulerende beviser i stk.	54.403.547	55.802.993	57.592.996	48.563.907	31.403.794
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	107,92	96,91	93,92	110,21	101,35
Afkast i (pct.) ¹⁾	5,97 %	3,94 %	-12,00 %	4,85 %	-1,65 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,58 %	0,59 %	0,59 %	0,62 %	0,64 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,37	0,26	0,35	0,84	-
Standardafvigelse (5 år)	7,51	7,59	6,49	7,02	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	365.945	237.602
Klassespecifikke omkostninger	-33.362	-31.375
Andel af skat	-727	-914
I alt andel af nettoresultat	331.856	205.313
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	6.561	11.245
Investorenes formue	5.871.368	5.600.825

Formue Balanceret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Balanceret Akk A
ISIN	DK0060749794
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 57,5 % i obligationer, 35 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 50 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Balanceret Akk A	5,97%	5,23%	9,27%	10,20%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Balanceret Akk KL til Formue Balanceret Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Balanceret Akk KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårsrets nettoresultat	37.729	24.291	-89.066	31.365	-9.066
Investorerens formue	658.258	619.443	641.227	694.659	533.370

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.394	3.897
Kursgevinster og -tab	36.204	24.147
I alt indtægter	41.598	28.044
Administrationsomkostninger	-3.785	-3.646
Resultat før skat	37.813	24.398
Ikke-refunderbar udbytteskat	-84	-107
NETTORESULTAT ¹⁾	37.729	24.291
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Balanceret Akk A	37.729	24.291
I alt	37.729	24.291

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.022	3.788
Obligationer	99.603	95.102
Aktier	80.044	69.140
UCITS	477.885	472.845
Andre aktiver	3.762	801
AKTIVER I ALT	662.316	641.676
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	658.258	640.515
Unoterede afledte finansielle instrumenter	85	0
Anden gæld	3.973	1.161
PASSIVER I ALT	662.316	641.676
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Balanceret Akk A	658.258	640.515
I alt	658.258	640.515

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,50 %	39,50 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	58,39 %	59,96 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,01 %	0,00 %
I alt	100,00 %	100,00 %
Andre aktiver/anden gæld	0,12 %	0,54 %

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

Formue Balanceret Akk A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	37.729	24.291	-89.066	31.365	-9.066
Investorenes formue	658.258	619.443	641.227	694.659	533.370
Cirkulerende beviser nominelt	503.005	526.981	562.950	556.694	481.201
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.030.047	5.269.813	5.629.499	5.566.942	4.812.012
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	130,87	117,55	113,90	124,78	110,84
Afkast i (pct.) ¹⁾	5,97 %	4,00 %	-12,05 %	4,80 %	-1,52 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,58 %	0,59 %	0,59 %	0,62 %	0,64 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,37	0,27	0,34	0,85	-
Standardafvigelse (5 år)	7,53	7,60	6,51	7,03	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.598	28.044
Klassespecifikke omkostninger	-3.785	-3.646
Andel af skat	-84	-107
I alt andel af nettoresultat	37.729	24.291
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.707	832
Investorenes formue	658.258	640.515

Formue Vækstorieret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Vækstorieret Udb A
ISIN	DK0060749448
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Vækstorieret Udb A	9,77%	8,93%	11,47%	13,63%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Vækstorieret Udb KL til Formue Vækstorieret Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Vækstororienteret Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	139.832	74.137	-195.169	69.584	-13.465
Investorerens formue	1.615.791	1.328.155	1.268.694	910.318	456.476

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	14.671	13.981
Kursgevinster og -tab	135.996	69.456
I alt indtægter	150.667	83.437
Administrationsomkostninger	-10.744	-8.916
Resultat før skat	139.923	74.521
Ikke-refunderbar udbytteskat	-91	-384
NETTORESULTAT ¹⁾	139.832	74.137
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Vækstororienteret Udb A	139.832	74.137
I alt	139.832	74.137

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	2.297	6.869
Obligationer	164.570	141.263
Aktier	317.634	255.526
UCITS	1.130.668	1.008.424
Andre aktiver	4.427	2.311
AKTIVER I ALT	1.619.596	1.414.393
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	1.615.791	1.411.418
Unoterede afledte finansielle instrumenter	135	0
Anden gæld	3.670	2.975
PASSIVER I ALT	1.619.596	1.414.393
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Vækstororienteret Udb A	1.615.791	1.411.418
I alt	1.615.791	1.411.418

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,04 %	49,29 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	50,78 %	50,27 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,01 %	0,00 %
	99,81 %	99,56 %
Andre aktiver/anden gæld	0,19 %	0,44 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Vækstorienteret Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	139.832	74.137	-195.169	69.584	-13.465
Investorenes formue	1.615.791	1.328.155	1.268.694	910.318	456.476
Cirkulerende beviser nominelt	1.378.930	1.309.580	1.328.131	781.468	455.539
Antal cirkulerende beviser i stk.	13.789.303	13.095.801	13.281.307	7.814.675	4.555.395
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	117,18	101,42	95,52	116,48	100,20
Afkast i (pct.) ¹⁾	9,77 %	5,91 %	-13,67 %	9,30 %	-3,43 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,71 %	0,69 %	0,69 %	0,76 %	0,78 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,58	0,42	0,45	0,82	-
Standardafvigelse (5 år)	10,35	10,79	9,66	10,77	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	150.667	83.437
Klassespecifikke omkostninger	-10.744	-8.916
Andel af skat	-91	-384
I alt andel af nettoresultat	139.832	74.137
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.112	2.002
Investorenes formue	1.615.791	1.411.418

Formue Vækstorieret Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Vækstorieret Akk A
ISIN	DK0060749877
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 32,5 % i obligationer, 60 % i aktier og 7,5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 75 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Vækstorieret Akk A	9,73%	8,93%	11,37%	13,63%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Vækstorieret Akk KL til Formue Vækstorieret Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Vækstororienteret Akk KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	31.457	15.358	-41.351	20.956	-5.929
Investorerens formue	359.080	283.654	262.752	267.031	171.122

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	2.744	2.107
Kursgevinster og -tab	31.238	15.212
I alt indtægter	33.982	17.319
Administrationsomkostninger	-2.455	-1.883
Resultat før skat	31.527	15.436
Ikke-refunderbar udbytteskat	-70	-78
NETTORESULTAT ¹⁾	31.457	15.358

¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser

Formue Vækstororienteret Akk A	31.457	15.358
I alt	31.457	15.358

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.917	3.418
Obligationer	38.173	30.615
Aktier	71.953	54.221
UCITS	248.122	220.297
Andre aktiver	696	348
AKTIVER I ALT	360.861	308.899
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	359.080	307.329
Unoterede afledte finansielle instrumenter	31	0
Anden gæld	1.750	1.570
PASSIVER I ALT	360.861	308.899
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Vækstororienteret Akk A	359.080	307.329
I alt	359.080	307.329

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	50,65 %	47,98 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	49,12 %	51,31 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	-0,01 %	0,00 %
	99,76 %	99,29 %
Andre aktiver/anden gæld	0,24 %	0,71 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Vækstorienteret Akk A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	31.457	15.358	-41.351	20.956	-5.929
Investorenes formue	359.080	283.654	262.752	267.031	171.122
Cirkulerende beviser nominelt	228.393	208.366	204.692	191.308	149.237
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.283.926	2.083.660	2.046.919	1.913.079	1.492.374
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	157,22	136,13	128,36	139,58	114,66
Afkast i (pct.) ¹⁾	9,73 %	5,82 %	-13,60 %	9,27 %	-3,43 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,72 %	0,69 %	0,69 %	0,75 %	0,77 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,58	0,41	0,45	0,82	-
Standardafvigelse (5 år)	10,35	10,79	9,68	10,81	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.982	17.319
Klassespecifikke omkostninger	-2.455	-1.883
Andel af skat	-70	-78
I alt andel af nettoresultat	31.457	15.358
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	477	428
Investorenes formue	359.080	307.329

Formue Offensiv Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Offensiv Udb A
ISIN	DK0060749521
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Offensiv Udb A	12,47%	11,92%	12,21%	16,09%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Aggressiv Udb KL til Formue Offensiv Udb KL den 3. juni 2024.

Formue Offensiv Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	37.472	17.100	-41.926	14.632	-4.025
Investorerens formue	353.528	271.834	266.124	147.411	68.868

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	3.547	4.396
Kursgevinster og -tab	36.353	14.729
I alt indtægter	39.900	19.125
Administrationsomkostninger	-2.440	-2.002
Resultat før skat	37.460	17.123
Refunderbar udbytteskat	12	-23
NETTORESULTAT ¹⁾	37.472	17.100
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Offensiv Udb A	37.472	17.100
I alt	37.472	17.100

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	732	1.357
Obligationer	11.865	9.475
Aktier	93.417	0
UCITS	247.703	279.725
Andre aktiver	651	1.224
AKTIVER I ALT	354.368	291.781
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	353.528	290.335
Anden gæld	840	1.446
PASSIVER I ALT	354.368	291.781
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Offensiv Udb A	353.528	290.335
I alt	353.528	290.335

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	55,73 %	44,16 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	44,11 %	55,45 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,84 %	99,61 %
Andre aktiver/anden gæld	0,16 %	0,39 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

Formue Offensiv Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	37.472	17.100	-41.926	14.632	-4.025
Investorenes formue	353.528	271.834	266.124	147.411	68.868
Cirkulerende beviser nominelt	301.362	273.970	287.404	124.246	69.543
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.013.624	2.739.697	2.874.037	1.242.463	695.430
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	117,31	99,22	92,60	118,64	99,03
Afkast i (pct.) ¹⁾	12,47 %	6,74 %	-13,80 %	13,29 %	-6,13 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,92 %	9,65 %	-12,96 %	12,47 %	-5,51 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,85 %	0,86 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,63	0,44	0,47	0,73	-
Standardafvigelse (5 år)	12,39	13,16	12,12	13,69	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.900	19.125
Klassespecifikke omkostninger	-2.440	-2.002
Andel af skat	12	-23
I alt andel af nettoresultat	37.472	17.100
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	202	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	461	1.444
Investorenes formue	353.528	290.335

Formue Offensiv Akk KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Formue Offensiv Akk A
ISIN	DK0060749950
Introduktionsdato	14. november 2016
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	4
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 12,5 % i obligationer, 80 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

Afdeling	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Formue Offensiv Akk A	12,45%	11,92%	12,04%	16,09%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra Aggressiv Akk KL til Formue Offensiv Akk KL den 3. juni 2024.

Formue Offensiv Akk KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	13.278	5.804	-13.821	7.395	-2.429
Investorerens formue	132.579	92.652	84.994	70.386	39.957

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	1.119	1.129
Kursgevinster og -tab	13.047	5.339
I alt indtægter	14.166	6.468
Administrationsomkostninger	-868	-659
Resultat før skat	13.298	5.809
Ikke-refunderbar udbytteskat	-20	-5
NETTORESULTAT ¹⁾	13.278	5.804
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Offensiv Akk A	13.278	5.804
I alt	13.278	5.804

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	612	607
Obligationer	4.548	3.251
Aktier	34.918	0
UCITS	92.915	94.059
Andre aktiver	86	0
AKTIVER I ALT	133.079	97.917
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	132.579	97.781
Anden gæld	500	136
PASSIVER I ALT	133.079	97.917
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Formue Offensiv Akk A	132.579	97.781
I alt	132.579	97.781

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	54,45 %	41,27 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	45,40 %	58,25 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,85 %	99,52 %
Andre aktiver/anden gæld	0,15 %	0,48 %
I alt	100,00 %	100,00 %

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

Formue Offensiv Akk A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	13.278	5.804	-13.821	7.395	-2.429
Investorenes formue	132.579	92.652	84.994	70.386	39.957
Cirkulerende beviser nominelt	75.671	62.399	61.360	47.726	34.403
Antal cirkulerende beviser i stk.	756.705	623.985	613.600	477.262	344.039
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	175,21	148,48	138,52	147,47	116,14
Afkast i (pct.) ^{*)}	12,45 %	6,78 %	-13,86 %	13,27 %	-6,13 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	11,92 %	9,65 %	-12,96 %	12,47 %	-5,51 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,75 %	0,75 %	0,75 %	0,83 %	0,87 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,62	0,44	0,46	0,72	-
Standardafvigelse (5 år)	12,36	13,12	12,09	13,76	-

^{*)} Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.166	6.468
Klassespecifikke omkostninger	-868	-659
Andel af skat	-20	-5
I alt andel af nettoresultat	13.278	5.804
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	171	136
Investorenes formue	132.579	97.781

Forvaltning Konservativ Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Forvaltning Konservativ Udb A
ISIN	DK0061669702
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	2
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 80 % i obligationer, 15 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 5% i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 20 % af fonden. I gennemsnit vil fonde indeholde 30 % risiko-aktiver.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Forvaltning Konservativ Udb A	3,23%	2,48%	6,92%	7,14%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et højere afkast end benchmark.

Forvaltning Konservativ Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	3.999	2.598	-8.758
Investorerens formue	131.651	125.143	101.647

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	2.819	2.139
Kursgevinster og -tab	1.733	959
I alt indtægter	4.552	3.098
Administrationsomkostninger	-553	-500
NETTORESULTAT ¹⁾	3.999	2.598
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Forvaltning Konservativ Udb A	3.999	2.598
I alt	3.999	2.598

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	451	297
Obligationer	12.051	10.719
UCITS	119.259	112.073
Andre aktiver	116	108
AKTIVER I ALT	131.877	123.197
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	131.651	123.132
Anden gæld	226	65
PASSIVER I ALT	131.877	123.197
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Forvaltning Konservativ Udb A	131.651	123.132
I alt	131.651	123.132

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	32,12 %	30,75 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	67,62 %	68,97 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
	99,74 %	99,72 %
Andre aktiver/anden gæld	0,26 %	0,28 %
I alt	100,00 %	100,00 %

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

Forvaltning Konservativ Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	3.999	2.598	-8.758
Investorenes formue	131.651	125.143	101.647
Cirkulerende beviser nominelt	138.250	138.250	112.971
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.382.498	1.382.498	1.129.706
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	97,76	90,52	89,98
Afkast i (pct.) ¹⁾	3,23 %	2,20 %	-10,45 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,48 %	2,59 %	-7,75 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,44 %	0,40 %	0,42 %

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.552	3.098
Klassespecifikke omkostninger	-553	-500
I alt andel af nettoresultat	3.999	2.598
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	87	65
Investorenes formue	131.651	123.132

Forvaltning Vækstorienteret Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Forvaltning Vækstorienteret Udb A
ISIN	DK0061669892
Introduktionsdato	15. september 2021
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i aktier, obligationer og afdelinger i danske investeringsforeninger og de såkaldte ETF'er (udenlandske investerings- eller indeksfonde). Fonden har som udgangspunkt en fordeling på 40 % i obligationer, 55 % i aktier eller aktiebaserede investeringsforeninger og ETF'er og 5 % i alternativer. Aktier kan maksimalt udgøre 65 % af fonden. Fonden har i gennemsnit 70 % risikoaktiver.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Afdeling	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	8,23%	8,25%	10,16%	12,80%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Forvaltning Vækstorienteret Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022
Hovedtal			
Halvårsrets nettoresultat	20.649	11.362	-18.812
Investorerens formue	301.045	235.208	194.488

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	7.189	4.939
Kursgevinster og -tab	15.427	8.018
I alt indtægter	22.616	12.957
Administrationsomkostninger	-1.967	-1.595
NETTORESULTAT ¹⁾	20.649	11.362
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	20.649	11.362
I alt	20.649	11.362

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.182	1.042
Obligationer	22.571	17.334
UCITS	277.931	232.984
Andre aktiver	4.549	154
AKTIVER I ALT	306.233	251.514
PASSIVER		
Investorerens formue ²⁾	301.045	251.207
Anden gæld	5.188	307
PASSIVER I ALT	306.233	251.514
²⁾ Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Forvaltning Vækstorienteret Udb A	301.045	251.207
I alt	301.045	251.207

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter	33,13 %	33,87 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	66,69 %	65,78 %
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	100,00 %	100,00 %
Andre aktiver/anden gæld	0,18 %	0,35 %

Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

Forvaltning Vækstorienteret Udb A – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022
Hovedtal			
Halvårets nettoresultat	20.649	11.362	-18.812
Investorenes formue	301.045	235.208	194.488
Cirkulerende beviser nominelt	134.666	251.897	217.000
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.346.657	2.518.973	2.170.003
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	101,78	93,37	89,63
Afkast i (pct.) ¹⁾	8,23 %	5,08 %	-12,78 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,25 %	6,97 %	-11,35 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,74 %	0,69 %	0,73 %

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.616	12.957
Klassespecifikke omkostninger	-1.967	-1.595
I alt andel af nettoresultat	20.649	11.362
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	4.325	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	368	306
Investorenes formue	301.045	251.207

HøjrenteLande HC Udb KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	HøjrenteLande HC Udb W
ISIN	DK0061067303
Introduktionsdato	31 august 2018
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
SFDR-kategori	8

Investeringsprofil

Fonden investerer i statsobligationer med mellemlang eller lang løbetid fra højrentelande, der primært er udstedt i dollar eller euro. FN's 17 verdensmål for bæredygtig udvikling frem mod 2030, Sustainable Development Goals, indgår som input i sammensætningen af afdelingens investeringer.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassens indre værdi i 1. halvår 2024 ses i nedenstående tabel

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
HøjrenteLande HC Udb W	1,12%	1,33%	10,55%	8,06%

Andelsklassen gav for 1. halvår 2024 et lavere afkast end benchmark.

Navneændring

Afdelingen skiftede navn fra HøjrenteLande ESG Udb KL til HøjrenteLande HC Udb KL den 3. juni 2024.

HøjrenteLande HC Udb KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	24.636	40.490	-14.160	-69.104	24.744
Investorerens formue	2.398.931	1.417.668	1.646.866	890.448	544.616

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	61.135	33.786
Kursgevinster og -tab	-30.029	10.560
I alt indtægter	31.106	44.346
Administrationsomkostninger	-6.470	-3.856
NETTORESULTAT ^{*)}	24.636	40.490
^{*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Højrentelande ESG Udb A ^{***)}	0	327
Højrentelande HC Udb W	24.636	40.163
I alt	24.636	40.490

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	66.586	42.954
Obligationer	2.326.292	2.124.760
Unoterede afledte finansielle instrumenter	594	23.078
Andre aktiver	42.669	43.583
AKTIVER I ALT	2.436.141	2.234.375
PASSIVER		
Investorerens formue ^{**))}	2.398.931	2.230.465
Unoterede afledte finansielle instrumenter	33.690	248
Anden gæld	3.520	3.662
PASSIVER I ALT	2.436.141	2.234.375
^{**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Højrentelande ESG Udb A ^{***)}	0	0
Højrentelande HC Udb W	2.398.931	2.230.465
I alt	2.398.931	2.230.465

^{***)} Andelsklassen blev afviklet den 4. april 2023

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	94,89 %	93,14 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2,08 %	2,12 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	-1,38 %	1,02 %
		95,59 %	96,28 %
	Andre aktiver/anden gæld	4,41 %	3,72 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

HøjrenteLande HC Udb W – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	24.636	40.163	-411.209	-14.026	-68.639
Investorenes formue	2.398.931	1.165.794	1.407.739	1.630.874	881.281
Cirkulerende beviser nominelt	2.654.274	1.391.293	1.762.956	1.525.831	845.129
Antal cirkulerende beviser i stk.	26.542.735	13.912.928	17.629.563	15.258.310	8.451.298
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	90,38	83,79	79,85	106,88	104,28
Afkast (pct.) ¹⁾	1,12%	3,64%	-22,93 %	-0,77%	-5,36 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	1,33%	2,60%	-21,25 %	-1,07%	-3,71 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,28 %	0,29%	0,29 %	0,29%	0,31 %
Sharpe Ratio (3 år)	-0,26	-0,50	-0,56	-	-
Standardafvigelse (3 år)	12,79	12,03	13,64	-	-

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	31.106	43.922
Klassespecifikke omkostninger	-6.470	-3.759
I alt andel af nettoresultat	24.636	40.163
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.174	1.179
Investorenes formue	2.398.931	2.230.465

Værdipapirfonden
Sydinvest

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydinvest.dk
si@sydinvest.dk

Sydinvest