

Halvårsrapport 2023

Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje

Investeringsforening i henhold til dansk lov

CVR.-nr.: 36921862

Sydinvest
Portefølje

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORENINGSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2023	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
KONSERVATIV UDB. KL	7
Afdelingsberetning	7
Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab	8
Private Banking Konservativ Udb. I – halvårsregnskab	9
Private Banking Konservativ Udb. II – halvårsregnskab	10
KONSERVATIV KL	11
Afdelingsberetning	11
Konservativ KL – halvårsregnskab	12
Private Banking Konservativ I – halvårsregnskab	13
Private Banking Konservativ II – halvårsregnskab	14
BALANCERET UDB. KL	15
Afdelingsberetning	15
Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab	16
Private Banking Balanceret Udb. I – halvårsregnskab	17
Private Banking Balanceret Udb. II – halvårsregnskab	18
Private Banking Balanceret Udb. III – halvårsregnskab	19
BALANCERET KL	20
Afdelingsberetning	20
Balanceret KL – halvårsregnskab	21
Private Banking Balanceret I – halvårsregnskab	22
Private Banking Balanceret II – halvårsregnskab	23
Private Banking Balanceret III – halvårsregnskab	24
VÆKSTORIENTRET UDB. KL	25
Afdelingsberetning	25
Vækstorienteret Udb. KL - halvårsregnskab	26
Private Banking Vækstorienteret Udb. I – halvårsregnskab	27
Private Banking Vækstorienteret Udb. II – halvårsregnskab	28
Private Banking Vækstorienteret Udb. III – halvårsregnskab	29
VÆKSTORIENTERET KL	30
Afdelingsberetning	30
Vækstorienteret KL - halvårsregnskab	31
Private Banking Vækstorienteret I – halvårsregnskab	32
Private Banking Vækstorienteret II – halvårsregnskab	33
Private Banking Vækstorienteret III – halvårsregnskab	34
AGGRESSIV UDB. KL	35
Afdelingsberetning	35
Aggressiv Udb. KL - halvårsregnskab	36
Private Banking Aggressiv Udb. I – halvårsregnskab	37
Private Banking Aggressiv Udb. II – halvårsregnskab	38
AGGRESSIV KL	39
Afdelingsberetning	39
Aggressiv KL - halvårsregnskab	40
Private Banking Aggressiv I – halvårsregnskab	41
Private Banking Aggressiv II – halvårsregnskab	42

Foreningsoplysninger

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

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

www.sydinvestportefolje.dk
11.185
36921862
13. marts 2015

Bestyrelse

Lektor Linda Sandris Larsen (Formand)
Direktør Svend Erik Kriby (Næstformand)
Direktør Niels Therkelsen
Advokat Jesper Aabenhus Rasmussen
Økonomidirektør Anne Mette Barfod

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 2023

For et år siden var den uventede invasion af Ukraine det store tema på de finansielle markeder. Krigen raser fortsat, men er gledet i baggrunden hos investorerne. Fokus har i 1. halvår af 2023 været på udviklingen i inflationen og de deraf følgende pengepolitiske perspektiver samt kunstig intelligens. Enkeltstående problemer i banksektoren i både USA og Europa samt usikkerhed om gældsloftet i USA gav kortvarige negative stød til en ellers generelt stigende risikoappetit hos investorerne.

I dette miljø bød både obligations- og aktiemarkederne generelt på overraskende høje afkast.

Inflationen toppede i mange lande i efteråret sidste år. Den faldende tendens er fortsat på overordnet niveau i 2023. Det skyldes, at energi- og råvarepriserne generelt er faldet i forhold til for et år siden. Kerneinflationen har det været sværere at få bugt med. Det er bekymrende for centralbankerne, idet kerneinflationen udtrykker det niveau, hvor inflationen alt andet lige vil stabilisere sig. Centralbankerne i USA og Europa fortsatte med at forhøje deres styringsrenter i årets første halvdel.

Den fulde effekt af allerede gennemførte og eventuelle yderligere forhøjelser af styringsrenterne er endnu ikke indtruffet, idet der går lang tid mellem, at de foretages, til at de kan aflæses i de økonomiske nøgletal som fx inflationen. Arbejdsmarkederne i USA og Europa viser fortsat styrke, hvilket kan være en indikator for, at det på kort sigt kan være svært at få bugt med kerneinflationen.

Det understøttes af Den Internationale Valutafond, IMF, som godt nok venter, at den globale inflation falder fra 8,7 % i 2022 til 7,0 % i 2023 som følge af lavere råvarepriser. Ifølge IMF skal vi dog helt hen til 2025, inden inflationen er nede på niveauer, som tilfredsstillende centralbankerne. Herefter vil der være mulighed for atter at reducere styringsrenterne.

Banksektoren var i marts udfordret af kollapset i Silicon Valley Bank i USA efterfulgt af Signature Bank med efterfølgende spredning til Europa, hvor UBS overtog den schweiziske bank Credit Suisse. I markedet er tolkningen, at rentestigningerne, som spillede en væsentlig rolle i de berørte banker, med al tydelighed demonstrerer de negative konsekvenser af den førte pengepolitik. Derfor forventer markedet at se en mindre aggressiv fremfærd end tidligere ventet. Omvendt siger de ledende centralbanker, at højere styringsrenter fortsat spiller en central rolle i

bekæmpelsen af inflationen. Eventuelle nye problemer i den finansielle sektor vil blive adresseret med andre midler, ligesom tilfældet har været ved de seneste problemer i sektoren.

Udviklingen i Kina bidrager både til udviklingen globalt og i særdeleshed i Fjernøsten. I marts opnåede Xi Jinping sin tredje periode som kinesisk præsident. I samme ombæring blev vækstmålet fastsat til 5 % for 2023. Væksten og størrelsen af de gennemførte finans- og pengepolitiske stimuli har indtil videre skuffet.

Renterne på statsobligationer fra de toneangivende markeder har været svagt stigende med de største stigninger i de kortere løbetider. Interessen for danske realkreditobligationer var stigende i 1. halvår og renterne herpå faldende.

Markedet for virksomhedsobligationer har været meget stabilt i 1. halvår med et lille rentefald i High Yield-segmentet og stort set uforandrede renter på Investment Grade-obligationer. Obligationer udstedt af højrentelande har ligeledes været præget af en høj grad af stabilitet. Renterne på obligationer udstedt i hård valuta har på markedsniveau været tæt på uforandrede, hvor renterne på obligationerne udstedt i lokal valuta faldt, samtidig med at valutaerne generelt blev styrket over for danske kroner. Brasilianske real og mexicanske pesos blev styrket mest. Til gengæld blev nigerianske naira, argentinske pesos og tyrkiske lira svækket markant.

Kunstig intelligens var det helt store omdrejningspunkt på aktiemarkederne i 1. halvår. De store selskaber inden for dette område trak en stor del af fremgangen på aktiemarkederne i 1. halvår. Sektorerne it og kommunikationsservice var derfor på globalt plan de bedste. Den bedre end forventede økonomisk udvikling smittede ligeledes af på selskaber inden for cyklisk forbrug. Til gengæld klarede energisektoren sig dårligst, hvilken kan henføres til de faldende priser på olie og naturgas. I dette miljø kunne valueaktierne kursmæssigt ikke matche vækstaktierne.

De latinamerikanske aktier klarede sig bedst i 1. halvår omregnet til danske kroner, godt hjulpet på vej af stigende valutakurser i Mexico og Brasilien. De amerikanske og japanske aktier nød godt af interessen for kunstig intelligens, og de europæiske aktier steg generelt i kurs som følge af en bedring i energiforsyning og en stærkere økonomi end ventet. De faldende råvarepriser og den svagere kinesiske økonomi bevirkede, at Fjernøsten, Afrika og Mellemøsten var de svageste regioner i 1. halvår.

Resultat og formue

Foreningens samlede resultat for første halvår 2023 blev et overskud på 702 mio. kr. mod et underskud på -2.288 mio. kr. i første halvår 2022.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2023 på 17,07 mia. kr. mod 15,89 mia. kr. ved indgangen til 2023.

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 2023, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2022.

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2023.

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

Aabenraa, den 24. august 2023

Bestyrelse

Linda Sandris Larsen
Formand

Svend Erik Kriby
Næstformand

Niels Therkelsen

Jesper Aabenhus Rasmussen

Anne Mette Barfod

Direktion for Syd Fund Management A/S

Steffen Ussing

Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje 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. Afkast i afdelingens klasser kan variere som følge af forskel i klassernes omkostningsniveau eller valuta.

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.sydinvestportefolje.dk.

Konservativ Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Konservativ Udb. I	Private Banking Konservativ Udb. II
ISIN	DK0060697381	DK0060697464
Introduktionsdato	29. februar 2016	29. februar 2016
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
SFDR-kategori	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ Udb. I	2,42%	2,59%	-10,95%	-9,63%
Private Banking Konservativ Udb. II	2,37%	2,59%	-11,05%	-9,63%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	34.745	-166.205	23.603	-17.818	32.247
Investorenes formue	1.449.999	1.538.228	1.610.501	1.470.312	1.078.350

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Renter og udbytter	13.355	11.658
Kursgevinster og -tab	27.045	-172.595
I alt indtægter	40.400	-160.937
Administrationsomkostninger	-5.563	-5.160
Resultat før skat	34.837	-166.097
Ikke-refunderbar udbytteskat	-92	-108
NETTORESULTAT *)	34.745	-166.205
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	16.895	-82.483
Private Banking Konservativ Udb. II	17.850	-83.722
I alt	34.745	-166.205

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	3.015	10.795
Obligationer	248.425	352.303
Aktier	78.709	46.773
UCITS	1.116.620	1.074.938
Andre aktiver	4.069	7.707
AKTIVER I ALT	1.450.838	1.492.516
PASSIVER		
Investorenes formue **)	1.449.999	1.478.728
Anden gæld	839	13.788
PASSIVER I ALT	1.450.838	1.492.516
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	685.221	714.323
Private Banking Konservativ Udb. II	764.778	764.405
I alt	1.449.999	1.478.728

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	28,20 %	30,63 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	71,37 %	69,05 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,57 %	99,68 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,43 %	0,32 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Private Banking Konservativ Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	16.895	-82.483	12.646	-10.155	17.978
Investorerens formue	685.221	761.272	842.370	828.248	589.099
Cirkulerende beviser nominelt	711.952	799.079	783.625	803.553	555.107
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.119.515	7.990.794	7.836.251	8.035.527	5.551.065
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	96,25	95,27	107,49	103,07	106,12
Afkast (pct. *)	2,42 %	-9,72 %	1,52 %	-0,98 %	3,45 %
Benchmarkafkast (pct. *)	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %
Omkostningsprocent *	0,35 %	0,34 %	0,37 %	0,37 %	0,36 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,02	0,16	0,92	0,46	1,41
Standardafvigelse (5 år)	4,74	3,87	3,14	3,56	1,76

^{*)} 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.425	-79.656
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.486	-2.773
Andel af skat	-44	-54
I alt andel af nettoresultat	16.895	-82.483
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	297	5.748
Investorerens formue	685.221	714.323

Private Banking Konservativ Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	17.850	-83.722	10.957	-7.663	-2.527
Investorerens formue	764.778	776.956	768.130	642.064	489.251
Cirkulerende beviser nominelt	796.588	816.660	-716.099	624.174	462.183
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.965.875	8.166.600	-7.160.988	6.241.742	4.621.826
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	96,01	95,14	107,26	102,87	105,86
Afkast (pct.) *)	2,37 %	-9,77 %	1,47 %	-1,03 %	3,33 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %
Omkostningsprocent *)	0,40 %	0,40 %	0,42 %	0,43 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	-0,01	0,11	0,86	0,40	1,26
Standardafvigelse (5 år)	4,74	3,87	3,14	3,57	1,77

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.976	-80.458
Andel af klassespecifikke omkostninger	-3.078	-3.210
Andel af skat	-48	-54
I alt andel af nettoresultat	17.850	-83.722
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	503	517
Investorerens formue	764.778	764.405

Konservativ KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Konservativ I	Private Banking Konservativ II
ISIN	DK0060645158	DK0060645232
Introduktionsdato	25. august 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	2	2
SFDR-kategori	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ I	2,42%	2,59%	-10,98%	-9,63%
Private Banking Konservativ II	2,37%	2,59%	-11,08%	-9,63%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Konservativ KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	37.121	-217.567	29.347	-25.679	54.108
Investorenes formue	1.545.582	1.656.560	1.986.248	1.860.005	1.727.813

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	30.6.2022
Renter og udbytter	12.633	12.472
Kursgevinster og -tab	30.292	-223.437
I alt indtægter	42.925	-210.965
Administrationsomkostninger	-5.719	-6.467
Resultat før skat	37.206	-217.432
Ikke-refunderbar udbytteskat	-85	-135
NETTORESULTAT *)	37.121	-217.567
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	24.580	-152.211
Private Banking Konservativ Udb. II	12.541	-65.356
I alt	37.121	-217.567

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	2.238	6.537
Obligationer	272.374	351.544
Aktier	83.188	49.483
UCITS	1.184.012	1.149.125
Andre aktiver	4.614	2.611
AKTIVER I ALT	1.546.426	1.559.300
PASSIVER		
Investorenes formue **)	1.545.582	1.558.062
Anden gæld	844	1.238
PASSIVER I ALT	1.546.426	1.559.300
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ I	1.011.796	1.015.238
Private Banking Konservativ II	533.786	542.824
I alt	1.545.582	1.558.062

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	28,55 %	29,71%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	71,06 %	69,78%
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00%
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00%
		99,61 %	99,49 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,39 %	0,51%
I alt		100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

Private Banking Konservativ I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	24.580	-152.211	19.121	-15.057	33.579
Investorerens formue	1.011.796	1.075.222	1.301.407	1.167.433	1.084.922
Cirkulerende beviser nominelt	939.573	1.007.952	1.121.510	1.068.044	996.714
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.395.725	10.079.517	11.215.099	10.680.436	9.967.140
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	107,69	106,67	116,04	109,31	108,85
Afkast (pct.) *)	2,42 %	-9,68 %	1,52 %	-0,89 %	3,47 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %
Omkostningsprocent *)	0,35 %	0,34 %	0,37 %	0,37 %	0,36 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,03	0,16	0,92	0,46	1,42
Standardafvigelse (5 år)	4,73	3,88	3,15	3,59	1,76

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.210	-147.153
Andel af klassespecifikke omkostninger	-3.574	-4.962
Andel af skat	-56	-96
I alt andel af nettoresultat	24.580	-152.211
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	417	436
Investorerens formue	1.011.796	1.015.238

Private Banking Konservativ II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	12.541	-65.356	10.226	-10.622	20.529
Investorenes formue	533.786	581.338	684.841	692.572	642.891
Cirkulerende beviser nominelt	502.689	552.064	597.237	640.544	596.325
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.026.893	5.520.638	5.972.367	6.405.441	5.963.246
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	106,19	105,30	114,66	108,12	107,81
Afkast (pct.) *)	2,37 %	-9,73 %	1,47 %	-0,94 %	3,34 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %
Omkostningsprocent *)	0,40 %	0,39 %	0,42 %	0,43 %	0,49 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,00	0,12	0,86	0,40	1,28
Standardafvigelse (5 år)	4,73	3,88	3,15	3,59	1,76

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.715	-62.827
Andel af klasse-specifikke omkostninger	-2.145	-2.489
Andel af skat	-29	-40
I alt andel af nettoresultat	12.541	-65.356
Klasse-specifikke passiver		
Anden gæld	352	374
Investorenes formue	533.786	542.824

Balanceret Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Balanceret Udb. I	Private Banking Balanceret Udb. II	Private Banking Balanceret Udb. III
ISIN	DK0060697548	DK0060697621	DK0060697704
Introduktionsdato	29. februar 2016	29. februar 2016	29. februar 2016
Børsnoteret	Nej	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100	100
Risikoskala	3	3	3
SFDR-kategori	8	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret Udb. I	4,16%	4,85%	-12,36%	-11,65%
Private Banking Balanceret Udb. II	4,03%	4,85%	-12,60%	-11,65%
Private Banking Balanceret Udb. III	3,90%	4,85%	-12,82%	-11,65%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	146.474	-494.376	159.698	-34.712	134.942
Investorenes formue	3.804.525	3.632.614	3.675.877	2.665.854	2.229.309

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Renter og udbytter	29.515	36.458
Kursgevinster og -tab	137.579	-512.199
I alt indtægter	167.094	-475.741
Administrationsomkostninger	-20.030	-18.044
Resultat før skat	147.064	-493.785
Skat	-590	-591
NETTORESULTAT ¹⁾	146.474	-494.376
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret Udb. I	59.945	-188.258
Private Banking Balanceret Udb. II	46.552	-158.005
Private Banking Balanceret Udb. III	39.977	-148.113
I alt	146.474	-494.376

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	39,39 %	38,38 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	60,30 %	61,26 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,69 %	99,64 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,31 %	0,36 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	11.685	14.227
Obligationer	510.022	657.476
Aktier	507.484	360.077
UCITS	2.775.085	2.573.358
Andre aktiver	10.696	24.516
AKTIVER I ALT	3.814.972	3.629.654
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	3.804.525	3.603.749
Anden gæld	10.447	25.905
PASSIVER I ALT	3.814.972	3.629.654
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret Udb. I	1.517.587	1.427.808
Private Banking Balanceret Udb. II	1.235.905	1.135.216
Private Banking Balanceret Udb. III	1.051.033	1.040.725
I alt	3.804.525	3.603.749

Private Banking Balanceret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	59.945	-188.258	59.128	-13.108	45.652
Investorerens formue	1.517.587	1.412.829	1.354.566	941.961	760.014
Cirkulerende beviser nominelt	1.476.115	1.423.334	1.160.959	878.419	685.038
Antal cirkulerende beviser i stk.	14.761.145	14.233.340	11.609.594	8.784.194	6.850.381
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	102,81	99,26	116,67	107,23	110,94
Afkast (pct. *)	4,16 %	-11,87 %	4,89 %	-0,84 %	7,11 %
Benchmarkafkast (pct. *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *	0,43 %	0,42 %	0,46 %	0,45 %	0,46 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,37	0,47	1,05	0,55	1,04
Standardafvigelse (5 år)	7,57	6,48	5,70	6,52	4,21

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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	66.577	-181.758
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.393	-6.273
Andel af skat	-239	-227
I alt andel af nettoresultat	59.945	-188.258
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	10.869
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	812	783
Investorerens formue	1.517.587	1.427.808

Private Banking Balanceret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	46.552	-158.005	52.165	-10.606	43.040
Investorerens formue	1.235.905	1.145.984	1.202.659	890.716	700.500
Cirkulerende beviser nominelt	1.204.119	1.153.452	1.030.833	830.080	631.031
Antal cirkulerende beviser i stk.	12.041.193	11.534.524	10.308.333	8.300.804	6.310.308
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	102,64	99,35	116,66	107,30	111,01
Afkast (pct.) *)	4,03 %	-11,98 %	4,76 %	-0,98 %	6,98 %
Benchmarkafkast (pct. *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *)	0,55 %	0,55 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,33	0,43	1,00	0,52	0,98
Standardafvigelse (5 år)	7,57	6,48	5,71	6,53	4,26

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.258	-151.043
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.520	-6.773
Andel af skat	-186	-189
I alt andel af nettoresultat	46.552	-158.005
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	8.791
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.658	1.339
Investorerens formue	1.235.905	1.135.216

Private Banking Balanceret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	39.977	-148.113	48.405	-10.998	46.250
Investorerens formue	1.051.033	1.073.801	1.118.652	833.177	768.795
Cirkulerende beviser nominelt	1.029.340	1.083.683	960.485	778.510	694.257
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.293.404	10.836.832	9.604.846	7.785.100	6.942.574
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	102,11	99,09	116,46	107,02	110,74
Afkast (pct.) *)	3,90 %	-12,10 %	4,64 %	-1,12 %	6,85 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *)	0,68 %	0,67 %	0,70 %	0,72 %	0,70 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,30	0,40	0,96	0,48	0,92
Standardafvigelse (5 år)	7,58	6,49	5,72	6,54	4,26

^{*)} 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	47.258	-140.261
Andel af klassespecifikke omkostninger	-7.116	-7.677
Andel af skat	-165	-175
I alt andel af nettoresultat	39.977	-148.113
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.869	1.899
Investorerens formue	1.051.033	1.040.725

Balanceret KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Balanceret I	Private Banking Balanceret II	Private Banking Balanceret III
ISIN	DK0060645315	DK0060645588	DK0060645661
Introduktionsdato	25. august 2015	25. august 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Nej	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100	100
Risikoskala	3	3	3
SFDR-kategori	8	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret I	4,19%	4,85%	-12,41%	-11,65%
Private Banking Balanceret II	4,06%	4,85%	-12,64%	-11,65%
Private Banking Balanceret III	3,93%	4,85%	-12,86%	-11,65%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Balanceret KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	159.061	-574.267	196.628	-50.765	191.264
Investorenes formue	3.981.483	4.121.104	4.477.220	3.292.413	2.873.286

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Renter og udbytter	29.301	34.007
Kursgevinster og -tab	150.855	-587.672
I alt indtægter	180.156	-553.665
Administrationsomkostninger	-20.536	-19.942
Resultat før skat	159.620	-573.607
Ikke-refunderbar udbytteskat	-559	-660
NETTORESULTAT *)	159.061	-574.267
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	79.660	-281.906
Private Banking Balanceret II	47.975	-171.051
Private Banking Balanceret III	31.426	-121.310
I alt	159.061	-574.267

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	40,53 %	39,36 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	59,16 %	60,44 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,69 %	99,80 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,31 %	0,20 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	5.825	8.009
Obligationer	563.740	747.137
Aktier	541.944	405.408
UCITS	2.863.413	2.791.919
Andre aktiver	14.662	5.565
AKTIVER I ALT	3.989.584	3.958.038
PASSIVER		
Investorenes formue **)	3.981.483	3.952.356
Anden gæld	8.101	5.682
PASSIVER I ALT	3.989.584	3.958.038
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	1.930.431	1.936.621
Private Banking Balanceret II	1.231.593	1.198.630
Private Banking Balanceret III	819.459	817.105
I alt	3.981.483	3.952.356

Private Banking Balanceret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	79.660	-281.906	96.966	-25.140	77.532
Investorenes formue	1.930.431	1.997.709	2.227.201	1.430.927	1.211.381
Cirkulerende beviser nominelt	1.503.353	1.610.837	1.643.947	1.199.884	1.050.371
Antal cirkulerende beviser i stk.	15.033.529	16.108.369	16.439.472	11.998.835	10.503.706
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	128,41	124,02	135,47	119,26	115,33
Afkast (pct.) *)	4,19 %	-11,86 %	4,87 %	-0,91 %	7,10 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *)	0,43 %	0,42 %	0,46 %	0,45 %	0,46 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,36	0,47	1,05	0,55	1,04
Standardafvigelse (5 år)	7,57	6,49	5,70	6,53	4,21

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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	88.244	-272.187
Andel af klassespecifikke omkostninger	-8.312	-9.393
Andel af skat	-272	-326
I alt andel af nettoresultat	79.660	-281.906
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.577	1.079
Investorenes formue	1.930.431	1.936.621

Private Banking Balanceret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	47.975	-171.051	59.066	-11.786	58.708
Investorenes formue	1.231.593	1.256.843	1.339.629	1.034.446	900.289
Cirkulerende beviser nominelt	977.526	1.030.239	1.002.642	877.416	788.264
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.775.255	10.302.385	10.026.417	8.774.158	7.882.640
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	125,99	122,00	133,60	117,90	114,21
Afkast (pct.) *)	4,06 %	-11,98 %	4,74 %	-0,96 %	6,97 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *)	0,55 %	0,55 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,33	0,43	1,01	0,51	0,98
Standardafvigelse (5 år)	7,56	6,47	5,68	6,51	4,22

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	54.846	-163.519
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.699	-7.336
Andel af skat	-172	-196
I alt andel af nettoresultat	47.975	-171.051
Klassespecifikke passiver	30.6.2023	31.12.2022
Anden gæld	3.420	1.431
Investorenes formue	1.231.593	1.198.630

Private Banking Balanceret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	31.426	-121.310	40.596	-13.839	55.024
Investorenes formue	819.459	866.552	910.390	827.040	841.491
Cirkulerende beviser nominelt	663.212	722.475	691.276	709.926	743.769
Antal cirkulerende beviser i stk.	6.632.120	7.224.745	6.912.758	7.099.264	7.437.694
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	123,56	119,94	131,69	116,50	113,14
Afkast (pct. *)	3,93 %	-12,09 %	4,61 %	-1,08 %	6,84 %
Benchmarkafkast (pct. *)	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %
Omkostningsprocent *)	0,68 %	0,67 %	0,70 %	0,71 %	0,71 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,30	0,40	0,96	0,48	0,92
Standardafvigelse (5 år)	7,56	6,48	5,69	6,51	4,22

^{*)} 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	37.066	-114.860
Andel af klassespecifikke omkostninger	-5.525	-6.312
Andel af skat	-115	-138
I alt andel af nettoresultat	31.426	-121.310
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.450	1.506
Investorenes formue	819.459	817.105

Vækstorienteret Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Vækstorienteret Udb. I	Private Banking Vækstorienteret Udb. II	Private Banking Vækstorienteret Udb. III
ISIN	DK0060697894	DK0060697977	DK0060698009
Introduktionsdato	29. februar 2016	29. februar 2016	29. februar 2016
Børsnoteret	Nej	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100	100
Risikoskala	4	4	4
SFDR-kategori	8	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	6,14%	7,56%	-13,20%	-12,54%
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	6,01%	7,56%	-13,44%	-12,54%
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	5,88%	7,56%	-13,66%	-12,54%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Vækstorienteret Udb. KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	113.127	-293.838	130.795	-25.252	68.241
Investorerens formue	1.942.366	1.860.942	1.751.209	998.901	753.881

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Renter og udbytter	20.000	22.563
Kursgevinster og -tab	105.117	-305.815
I alt indtægter	125.117	-283.252
Administrationsomkostninger	-11.429	-10.071
Resultat før skat	113.688	-293.323
Ikke-refunderbar udbytteskat	-561	-514
NETTORESULTAT *)	113.127	-293.837
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	64.152	-167.417
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	30.474	-73.030
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	18.501	-53.390
I alt	113.127	-293.837

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		53,64 %	48,83 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		46,02 %	50,87 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,66 %	99,70 %
Andre aktiver/anden gæld		0,34 %	0,30 %
I alt		100,00 %	100,00 %
b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)			
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.			

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	3.887	6.352
Obligationer	197.725	303.209
Aktier	449.167	332.454
UCITS	1.288.879	1.262.424
Andre aktiver	5.718	2.518
AKTIVER I ALT	1.945.376	1.906.957
PASSIVER		
Investorerens formue **)	1.942.366	1.903.804
Anden gæld	3.010	3.153
PASSIVER I ALT	1.945.376	1.906.957
**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	1.077.163	1.080.078
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	534.738	504.025
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	330.465	319.701
I alt	1.942.366	1.903.804

Private Banking Vækstorienteret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	64.152	-167.417	74.050	-12.727	30.592
Investorerens formue	1.077.163	1.053.452	994.471	561.019	335.965
Cirkulerende beviser nominelt	963.210	1.004.324	782.030	514.017	293.189
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.632.098	10.043.238	7.820.304	5.140.171	2.931.893
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	111,83	104,89	127,16	109,14	114,59
Afkast (pct.) *)	6,14 %	-13,58 %	9,26 %	-2,14 %	10,25 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,52 %	0,52 %	0,57 %	0,55 %	0,57 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,52	0,57	1,01	0,48	0,87
Standardafvigelse (5 år)	10,77	9,66	8,80	10,04	6,87

^{*)} 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	70.001	-161.075
Andel af klassespecifikke omkostninger	-5.541	-6.044
Andel af skat	-308	-298
I alt andel af nettoresultat	64.152	-167.417
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	627	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	771	783
Investorerens formue	1.077.163	1.080.078

Private Banking Vækstorienteret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	30.474	-73.031	30.968	-7.277	18.263
Investorerens formue	534.738	475.869	416.257	241.121	205.892
Cirkulerende beviser nominelt	479.916	454.171	327.563	221.053	179.752
Antal cirkulerende beviser i stk.	4.799.163	4.541.708	3.275.627	2.210.531	1.797.522
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	111,42	104,78	127,07	109,08	114,54
Afkast (pct.) *)	6,01 %	-13,71 %	9,12 %	-2,27 %	10,12 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,64 %	0,65 %	0,69 %	0,70 %	0,69 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,49	0,55	0,98	0,45	0,83
Standardafvigelse (5 år)	10,78	9,67	8,81	10,05	6,87

^{*)} 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.014	-69.706
Andel af klassespecifikke omkostninger	-3.383	-3.198
Andel af skat	-157	-126
I alt andel af nettoresultat	30.474	-73.030
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	696	659
Investorerens formue	534.738	504.025

Private Banking Vækstorienteret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	18.501	-53.390	25.777	-5.248	19.386
Investorerens formue	330.465	331.621	340.481	196.761	212.024
Cirkulerende beviser nominelt	299.502	318.811	270.081	181.767	186.452
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.995.020	3.188.114	2.700.810	1.817.668	1.864.515
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	110,34	104,02	126,06	108,25	113,72
Afkast (pct.) *)	5,88 %	-13,82 %	9,00 %	-2,36 %	9,99 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,77 %	0,77 %	0,81 %	0,85 %	0,81 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,52	0,95	0,43	0,80
Standardafvigelse (5 år)	10,78	9,67	8,81	10,05	6,88

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.103	-50.545
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.506	-2.755
Andel af skat	-96	-90
I alt andel af nettoresultat	18.501	-53.390
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.254	636
Investorerens formue	330.465	319.701

Vækstororienteret KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Vækstororienteret I	Private Banking Vækstororienteret II	Private Banking Vækstororienteret III
ISIN	DK0060645745	DK0060645828	DK0060645901
Introduktionsdato	25. august 2015	25. august 2015	25. august 2015
Børsnoteret	Nej	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Nej	Nej	Nej
Stykstørrelse	100	100	100
Risikoskala	4	4	4
SFDR-kategori	8	8	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 andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2023		31.12.2022	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstororienteret I	6,09%	7,56%	-13,18%	-12,54%
Private Banking Vækstororienteret II	5,96%	7,56%	-13,41%	-12,54%
Private Banking Vækstororienteret III	5,84%	7,56%	-13,63%	-12,54%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2023 var lavere end benchmark.

Vækstorienteret KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	201.272	-541.684	230.699	-50.561	143.681
Investorenes formue	3.509.342	3.392.234	3.077.181	1.699.066	1.539.916

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Renter og udbytter	31.774	34.082
Kursgevinster og -tab	191.037	-556.230
I alt indtægter	222.811	-522.148
Administrationsomkostninger	-20.587	-18.618
Resultat før skat	202.224	-540.766
Ikke-refunderbar udbytteskat	-952	-917
NETTORESULTAT *)	201.272	-541.683
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	115.576	-303.877
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	49.418	-131.590
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	36.278	-106.216
I alt	201.272	-541.683

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	54,52 %	49,37 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	45,15 %	50,54 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,67 %	99,91 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,33 %	0,09 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	7.052	3.912
Obligationer	381.388	551.513
Aktier	808.786	597.818
UCITS	2.307.490	2.238.783
Andre aktiver	10.910	5.274
AKTIVER I ALT	3.515.626	3.397.300
PASSIVER		
Investorenes formue **)	3.509.342	3.391.217
Anden gæld	6.284	6.083
PASSIVER I ALT	3.515.626	3.397.300
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	1.990.750	1.899.423
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	878.589	844.392
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	640.003	647.402
I alt	3.509.342	3.391.217

Private Banking Vækstorienteret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	115.576	-303.877	118.328	-21.423	62.158
Investorenes formue	1.990.750	1.915.122	1.618.761	798.265	684.544
Cirkulerende beviser nominelt	1.298.227	1.330.819	1.036.854	630.798	568.290
Antal cirkulerende beviser i stk.	12.982.268	13.308.185	10.368.539	6.307.981	5.682.904
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	153,34	143,91	156,12	126,55	120,46
Afkast (pct.) *)	6,09 %	-13,56 %	9,33 %	-2,27 %	10,36 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,52 %	0,52 %	0,57 %	0,56 %	0,57 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,52	0,57	1,01	0,47	0,86
Standardafvigelse (5 år)	10,76	9,66	8,79	10,04	6,86

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	126.244	-292.473
Andel af klassespecifikke omkostninger	-10.127	-10.889
Andel af skat	-541	-515
I alt andel af nettoresultat	115.576	-303.877
	30.6.2023	31.12.2022
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.337	2.073
Investorenes formue	1.990.750	1.899.423

Private Banking Vækstorienteret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	49.418	-131.590	58.268	-14.057	38.010
Investorerens formue	878.589	822.057	772.359	435.410	399.744
Cirkulerende beviser nominelt	584.148	580.929	501.815	348.156	335.096
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.841.482	5.809.290	5.018.149	3.481.563	3.350.955
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	150,41	141,51	153,91	125,06	119,29
Afkast (pct.) *)	5,96 %	-13,67 %	9,20 %	-2,35 %	10,23 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,64 %	0,64 %	0,69 %	0,69 %	0,69 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,50	0,55	0,98	0,45	0,83
Standardafvigelse (5 år)	10,76	9,65	8,79	10,04	6,86

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	55.155	-125.558
Andel af klassespecifikke omkostninger	-5.503	-5.808
Andel af skat	-234	-224
I alt andel af nettoresultat	49.418	-131.590
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.872	1.112
Investorerens formue	878.589	844.392

Private Banking Vækstororienteret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2019-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022	2021	2020	2019
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	36.278	-106.217	59.447	-15.081	43.513
Investorenes formue	640.003	655.055	686.061	465.391	455.628
Cirkulerende beviser nominelt	433.859	470.799	452.184	376.591	385.520
Antal cirkulerende beviser i stk.	4.338.590	4.707.994	4.521.840	3.765.913	3.855.201
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	147,51	139,14	151,72	123,58	118,19
Afkast (pct.) *)	5,84 %	-13,78 %	9,07 %	-2,48 %	10,09 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %
Omkostningsprocent *)	0,77 %	0,77 %	0,81 %	0,82 %	0,81 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,52	0,95	0,43	0,79
Standardafvigelse (5 år)	10,77	9,66	8,79	10,04	6,87

*) 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.- 30.6.2023	1.1.- 30.6.2022
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.413	-100.503
Andel af klassespecifikke omkostninger	-4.958	-5.536
Andel af skat	-177	-177
I alt andel af nettoresultat	36.278	-106.216
Klassespecifikke passiver	30.6.2023	31.12.2022
Anden gæld	2.848	1.274
Investorenes formue	640.003	647.402

Aggressiv Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Aggressiv Udb. I	Private Banking Aggressiv Udb. II
ISIN	DK0061797701	DK0061797891
Introduktionsdato	11. april 2022	11. april 2022
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
SFDR-kategori	8	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 og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.06.2023		31.12.2022 *)	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Aggressiv Udb. I	7,63%	9,65%	-8,74%	-8,90%
Private Banking Aggressiv Udb. II	7,50%	9,65%	-8,93%	-8,90%

*) Afdelingen blev introduceret 11. april 2022. Afkast er beregnet for perioden 11. april 2022 – 31. december 2022

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2023 et lavere afkast end benchmark.

Aggressiv Udb. KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårets nettoresultat	24.688	-29.762
Investorenes formue	345.933	284.340

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Renter og udbytter	4.319	570
Kursgevinster og -tab	22.498	-29.637
I alt indtægter	26.817	-29.067
Administrationsomkostninger	-1.997	-647
Resultat før skat	24.820	-29.714
Ikke-refunderbar udbytteskat	-132	-48
NETTORESULTAT *)	24.688	-29.762
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Aggressiv Udb. I	17.340	-22.188
Private Banking Aggressiv Udb. II	7.348	-7.574
I alt	24.688	-29.762

¹⁾Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	60,19 %	49,74 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	39,61 %	48,36 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,80 %	98,10 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,20 %	1,90 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.6.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	990	6.967
Obligationer	10.285	12.684
Aktier	110.690	73.726
UCITS	224.266	240.246
Andre aktiver	244	988
AKTIVER I ALT	346.475	334.611
PASSIVER		
Investorenes formue **)	345.933	332.977
Anden gæld	542	1.634
PASSIVER I ALT	346.475	334.611
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Aggressiv Udb. I	236.639	239.899
Private Banking Aggressiv Udb. II	109.294	93.078
I alt	345.933	332.977

Private Banking Aggressiv Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	17.340	-22.188
Investorerens formue	236.639	210.041
Cirkulerende beviser nominelt	240.922	232.212
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.409.222	2.322.116
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	98,22	90,45
Afkast (pct. *)	7,63 %	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct. *)	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,53 %	0,25 %

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.748	-21.602
Andel af klassespecifikke omkostninger	-1.315	-550
Andel af skat	-93	-36
I alt andel af nettoresultat	17.340	-22.188
	30.06.2023	31.12.2022
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	316	171
Investorerens formue	236.639	239.899

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022

Private Banking Aggressiv Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	7.348	-7.574
Investorenes formue	109.294	74.299
Cirkulerende beviser nominelt	111.637	82.197
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.116.369	821.968
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	97,90	90,39
Afkast (pct.) *)	7,50 %	-9,61 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,66 %	0,32 %

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.069	-7.327
Andel af klassespecifikke omkostninger	-682	-235
Andel af skat	-39	-12
I alt andel af nettoresultat	7.348	-7.574
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	-136	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	142	121
Investorenes formue	109.294	93.078

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Aggressiv KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Aggressiv I	Private Banking Aggressiv II
ISIN	DK0061797545	DK0061797628
Introduktionsdato	11. april 2022	11. april 2022
Børsnoteret	Nej	Nej
Valuta	DKK	DKK
Udbyttebetalende	Ja	Ja
Stykstørrelse	100	100
Risikoskala	4	4
SFDR-kategori	8	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 og 7,5 % i alternativer. Aktier kan udgøre 100 % af fonden.

Udvikling

Udviklingen i andelsklassernes indre værdi i 1. halvår 2023 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.06.2023		31.12.2022 *)	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Aggressiv I	7,79%	9,65%	-8,76%	-8,90%
Private Banking Aggressiv II	7,66%	9,65%	-8,94%	-8,90%

*) Afdelingen blev introduceret 11. april 2022. Afkast er beregnet for perioden 11. april 2022 – 31. december 2022

Andelsklasserne gav for 1. halvår 2023 et lavere afkast end benchmark.

Aggressiv KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Halvårsrets nettoresultat	40.218	-48.850
Investorerens formue	557.002	474.638

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Renter og udbytter	5.747	1.120
Kursgevinster og -tab	37.833	-48.815
I alt indtægter	43.580	-47.695
Administrationsomkostninger	-3.133	-1.074
Resultat før skat	40.447	-48.769
Ikke-refunderbar udbytteskat	-229	-81
NETTORESULTAT *)	40.218	-48.850
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Aggressiv I	28.325	-34.701
Private Banking Aggressiv II	11.893	-14.149
I alt	40.218	-48.850

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.06.2023	31.12.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	60,02 %	52,17 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	39,62 %	45,17 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		99,64 %	97,34 %
	Andre aktiver/anden gæld	0,36 %	2,66 %
	I alt	100,00 %	100,00 %
b.	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
	Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2023

(i 1.000 DKK)	30.06.2023	31.12.2022
AKTIVER		
Likvide midler	2.205	12.725
Obligationer	16.572	5.982
Aktier	173.796	131.081
UCITS	364.609	324.942
Andre aktiver	1.150	835
AKTIVER I ALT	558.332	475.565
PASSIVER		
Investorerens formue **)	557.002	474.638
Anden gæld	1.330	927
PASSIVER I ALT	558.332	475.565
**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Aggressiv I	388.567	337.443
Private Banking Aggressiv II	168.435	137.195
I alt	557.002	474.638

Private Banking Aggressiv I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	28.325	-34.701
Investorerens formue	388.567	337.443
Cirkulerende beviser nominelt	395.085	373.056
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.950.851	3.730.555
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	98,35	90,45
Afkast (pct. *)	7,79 %	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct. *)	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,54 %	0,25 %

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.527	-33.775
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.041	-868
Andel af skat	-161	-58
I alt andel af nettoresultat	28.325	-34.701
	30.06.2023	31.12.2022
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	278	8.448
Investorerens formue	388.567	359.183

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Private Banking Aggressiv II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2023

(i 1.000 DKK)	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal		
Andel af nettoresultat	11.893	-14.149
Investorenes formue	168.435	137.195
Cirkulerende beviser nominelt	171.807	151.772
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.718.073	1.517.720
Nøgletal		
Indre værdi pr. bevis	98,04	90,41
Afkast (pct.) *)	7,66 %	-9,60 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,66 %	0,10 %

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2023	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.054	-13.690
Andel af klassespecifikke omkostninger	-1.092	-436
Andel af skat	-69	-23
I alt andel af nettoresultat	11.893	-14.149
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	221	598
Investorenes formue	168.435	137.195

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022. Regnskabsperioden er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Investeringsforeningen Peberlyk 4 sydinvest-portefølje.dk
Sydinvest Portefølje DK-6200 Aabenraa si@sydinvest.dk

Sydinvest
Portefølje