
Halvårsrapport 2022

Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje

Investeringsforening i henhold til dansk lov

CVR.-nr.: 36921862

Sydinvest
Portefølje

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORENINGSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2022	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
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 2022

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultat og formue

Foreningens samlede resultat for første halvår 2022 blev et underskud på -2.366 mio. kr. mod et overskud på 770,77 mio. kr. i første halvår 2021.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2022 på 17,18 mia. kr. mod 19,25 mia. kr. ved indgangen til 2022.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Regnskabspraksis og revision

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

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2022.

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

Aabenraa, den 23. august 2022

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	3	3
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ Udb. I	-9,72 %	-7,75 %	3,31 %	3,10 %
Private Banking Konservativ Udb. II	-9,77 %	-7,75 %	3,20 %	3,10 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-166.205	23.603	-17.818	-17.818	-5.163
Investorenes formue	1.538.228	1.610.501	1.470.312	1.078.350	902.703

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	11.658	7.612
Kursgevinster og -tab	-172.595	22.337
I alt indtægter	-160.937	29.949
Administrationsomkostninger	-5.160	-6.223
Resultat før skat	-166.097	23.726
Ikke-refunderbar udbytteskat	-108	-123
NETTORESULTAT *)	-166.205	23.603
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	-82.483	12.646
Private Banking Konservativ Udb. II	-83.722	10.957
I alt	-166.205	23.603

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	81.086	19.096
Obligationer	851.552	933.164
Aktier	50.817	111.127
UCITS	553.782	623.785
Andre aktiver	5.167	5.400
AKTIVER I ALT	1.542.404	1.692.572
PASSIVER		
Investorenes formue **)	1.538.228	1.685.922
Anden gæld	4.176	6.650
PASSIVER I ALT	1.542.404	1.692.572
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	761.272	827.874
Private Banking Konservativ Udb. II	776.956	858.048
I alt	1.538.228	1.685.922

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	63,63 %	71,09 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	31,04 %	27,85 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		94,67 %	98,94 %
	Andre aktiver/anden gæld	5,33 %	1,06 %
	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 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-82.483	12.646	-10.155	17.978	-2.636
Investorerens formue	761.272	842.370	828.248	589.099	492.891
Cirkulerende beviser nominelt	799.079	783.625	803.553	555.107	473.847
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.990.794	7.836.251	8.035.527	5.551.065	4.738.473
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	95,27	107,49	103,07	106,12	104,02
Afkast (pct.) *)	-9,72 %	1,52 %	-0,98 %	3,45 %	-0,54 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent *)	0,34 %	0,37 %	0,37 %	0,36 %	0,38 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	0,77 %	0,79 %	0,78 %	0,77 %	0,78 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,08 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,16	0,92	0,46	1,41	-
Standardafvigelse (5 år)	3,87	3,14	3,56	1,76	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-79.656	15.790
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.773	-3.079
Andel af skat	-54	-65
I alt andel af nettoresultat	-82.483	12.646
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.147	339
Investorerens formue	761.272	827.874

Private Banking Konservativ Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-83.722	10.957	-7.663	-2.527	-2.527
Investorerens formue	776.956	768.130	642.064	489.251	409.812
Cirkulerende beviser nominelt	816.660	-716.099	624.174	462.183	394.737
Antal cirkulerende beviser i stk.	8.166.600	-7.160.988	6.241.742	4.621.826	3.947.369
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	95,14	107,26	102,87	105,86	103,82
Afkast (pct. *)	-9,77 %	1,47 %	-1,03 %	3,33 %	-0,66 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent *	0,40 %	0,42 %	0,43 %	0,49 %	0,50 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,88 %	0,89 %	0,87 %	1,02 %	1,04 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,07 %	0,05 %	0,08 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,11	0,86	0,40	1,26	-
Standardafvigelse (5 år)	3,87	3,14	3,57	1,77	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-80.458	14.159
Andel af klassespecifikke omkostninger	-3.210	-3.144
Andel af skat	-54	-58
I alt andel af nettoresultat	-83.722	10.957
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	562	620
Investorerens formue	776.956	858.048

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	3	3
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ I	-9,68 %	-7,75 %	3,33 %	3,10 %
Private Banking Konservativ II	-9,73 %	-7,75 %	3,23 %	3,10 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Konservativ KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-217.567	29.347	-25.679	54.108	-9.361
Investorenes formue	1.656.560	1.986.248	1.860.005	1.727.813	1.574.852

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	12.472	9.155
Kursgevinster og -tab	-223.437	28.022
I alt indtægter	-210.965	37.177
Administrationsomkostninger	-6.467	-7.621
Resultat før skat	-217.432	29.556
Ikke-refunderbar udbytteskat	-135	-209
NETTORESULTAT *)	-217.567	29.347
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	-152.211	19.121
Private Banking Konservativ Udb. II	-65.356	10.226
I alt	-217.567	29.347

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	79.839	24.845
Obligationer	974.517	1.342.596
Aktier	54.853	158.101
UCITS	544.846	825.188
Andre aktiver	4.038	13.081
AKTIVER I ALT	1.658.093	2.363.811
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	1.656.560	2.354.085
Anden gæld	1.533	9.726
PASSIVER I ALT	1.658.093	2.363.811
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ I	1.301.407	1.671.550
Private Banking Konservativ II	581.338	682.535
I alt	1.882.745	2.354.085

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	67,35 %	73,66%
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	27,68 %	25,14%
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00%
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00%
		95,03 %	98,80 %
	Andre aktiver/anden gæld	4,97 %	1,20%
	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 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-152.211	19.121	-15.057	33.579	-4.861
Investorenes formue	1.075.222	1.301.407	1.167.433	1.084.922	930.963
Cirkulerende beviser nominelt	1.007.952	1.121.510	1.068.044	996.714	876.463
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.079.517	11.215.099	10.680.436	9.967.140	8.764.629
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	106,67	116,04	109,31	108,85	106,22
Afkast (pct.) *)	-9,68 %	1,52 %	-0,89 %	3,47 %	-0,58 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent *)	0,34 %	0,37 %	0,37 %	0,36 %	0,38 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,77 %	0,79 %	0,78 %	0,77 %	0,78 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,08 %	0,06 %	0,08 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,16	0,92	0,46	1,42	-
Standardafvigelse (5 år)	3,88	3,15	3,59	1,76	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-147.153	23.970
Andel af klassespecifikke omkostninger	-4.962	-4.714
Andel af skat	-96	-135
I alt andel af nettoresultat	-152.211	19.121
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	522	805
Investorenes formue	1.075.222	1.671.550

Private Banking Konservativ II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-65.356	10.226	-10.622	20.529	-4.500
Investorenes formue	581.338	684.841	692.572	642.891	643.889
Cirkulerende beviser nominelt	552.064	597.237	640.544	596.325	610.517
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.520.638	5.972.367	6.405.441	5.963.246	6.105.169
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	105,30	114,66	108,12	107,81	105,47
Afkast (pct. *)	-9,73 %	1,47 %	-0,94 %	3,34 %	-0,70 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %	3,05 %	0,06 %
Omkostningsprocent *	0,39 %	0,42 %	0,43 %	0,49 %	0,51 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,88 %	0,89 %	0,87 %	1,02 %	1,04 %
Indirekte handelsomkostninger	0,05 %	0,08 %	0,06 %	0,08 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,12	0,86	0,40	1,28	-
Standardafvigelse (5 år)	3,88	3,15	3,59	1,76	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-62.827	13.206
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.489	-2.906
Andel af skat	-40	-74
I alt andel af nettoresultat	-65.356	10.226
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	428	505
Investorenes formue	581.338	682.535

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	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 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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret Udb. I	-11,87 %	-10,29 %	8,93 %	8,34 %
Private Banking Balanceret Udb. II	-11,98 %	-10,29 %	8,66 %	8,34 %
Private Banking Balanceret Udb. III	-12,10 %	-10,29 %	8,39 %	8,34 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-494.376	159.698	-34.712	134.942	-3.875
Investorenes formue	3.632.614	3.675.877	2.665.854	2.229.309	1.803.571

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	36.458	15.951
Kursgevinster og -tab	-512.199	163.956
I alt indtægter	-475.741	179.907
Administrationsomkostninger	-18.044	-19.643
Resultat før skat	-493.785	160.264
Skat	-591	-566
NETTORESULTAT *)	-494.376	159.698
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret Udb. I	-188.258	59.128
Private Banking Balanceret Udb. II	-158.005	52.165
Private Banking Balanceret Udb. III	-148.113	48.405
I alt	-494.376	159.698

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		63,58 %	65,01 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		34,60 %	32,59 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		98,18 %	97,60 %
Andre aktiver/anden gæld		1,82 %	2,40 %
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 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	62.132	100.910
Obligationer	1.458.561	1.509.374
Aktier	433.271	570.977
UCITS	1.674.668	2.005.902
Andre aktiver	9.808	12.198
AKTIVER I ALT	3.638.440	4.199.361
PASSIVER		
Investorenes formue **)	3.632.614	4.186.505
Anden gæld	5.826	12.856
PASSIVER I ALT	3.638.440	4.199.361
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret Udb. I	1.412.829	1.585.098
Private Banking Balanceret Udb. II	1.145.984	1.353.818
Private Banking Balanceret Udb. III	1.073.801	1.247.589
I alt	3.632.614	4.186.505

Private Banking Balanceret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-188.258	59.128	-13.108	45.652	-527
Investorenes formue	1.412.829	1.354.566	941.961	760.014	557.312
Cirkulerende beviser nominelt	1.423.334	1.160.959	878.419	685.038	519.622
Antal cirkulerende beviser i stk.	14.233.340	11.609.594	8.784.194	6.850.381	5.196.215
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	99,26	116,67	107,23	110,94	107,25
Afkast (pct. *)	-11,87 %	4,89 %	-0,84 %	7,11 %	-0,13 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *	0,42 %	0,46 %	0,45 %	0,46 %	0,45 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,94 %	0,96 %	0,98 %	0,95 %	0,96 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,06 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	1,05	0,55	1,04	-
Standardafvigelse (5 år)	6,48	5,70	6,52	4,21	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-181.758	65.037
Andel af classespecifikke omkostninger	-6.273	-5.701
Andel af skat	-227	-208
I alt andel af nettoresultat	-188.258	59.128
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	1591	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	803	922
Investorenes formue	1.412.829	1.585.098

Private Banking Balanceret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-158.005	52.165	-10.606	43.040	-1.144
Investorenes formue	1.145.984	1.202.659	890.716	700.500	595.730
Cirkulerende beviser nominelt	1.153.452	1.030.833	830.080	631.031	555.310
Antal cirkulerende beviser i stk.	11.534.524	10.308.333	8.300.804	6.310.308	5.553.103
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	99,35	116,66	107,30	111,01	107,28
Afkast (pct.) *)	-11,98 %	4,76 %	-0,98 %	6,98 %	-0,26 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *)	0,55 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %	0,57 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,19 %	1,22 %	1,24 %	1,20 %	1,21 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,06 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,43	1,00	0,52	0,98	-
Standardafvigelse (5 år)	6,48	5,71	6,53	4,26	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-151.043	58.811
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.773	-6.462
Andel af skat	-189	-184
I alt andel af nettoresultat	-158.005	52.165
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	3.881
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	3.000	1.606
Investorenes formue	1.145.984	1.353.818

Private Banking Balanceret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-148.113	48.405	-10.998	46.250	-2.204
Investorenes formue	1.073.801	1.118.652	833.177	768.795	650.529
Cirkulerende beviser nominelt	1.083.683	960.485	778.510	694.257	606.949
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.836.832	9.604.846	7.785.100	6.942.574	6.069.486
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	99,09	116,46	107,02	110,74	107,18
Afkast (pct.) *)	-12,10 %	4,64 %	-1,12 %	6,85 %	-0,38 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *)	0,67 %	0,70 %	0,72 %	0,70 %	0,69 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,45 %	1,47 %	1,49 %	1,46 %	1,46 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,06 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,96	0,48	0,92	-
Standardafvigelse (5 år)	6,49	5,72	6,54	4,26	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-140.261	56.060
Andel af klassespecifikke omkostninger	-7.677	-7.480
Andel af skat	-175	-175
I alt andel af nettoresultat	-148.113	48.405
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.003	2.266
Investorenes formue	1.073.801	1.247.589

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	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 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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret I	-11,86 %	-10,29 %	8,92 %	8,34 %
Private Banking Balanceret II	-11,98 %	-10,29 %	8,65 %	8,34 %
Private Banking Balanceret III	-12,09 %	-10,29 %	8,38 %	8,34 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Balanceret KL – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-574.267	196.628	-50.765	-50.765	-9.243
Investorenes formue	4.121.104	4.477.220	3.292.413	2.873.286	2.873.286

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	34.007	18.360
Kursgevinster og -tab	-587.672	202.149
I alt indtægter	-553.665	220.509
Administrationsomkostninger	-19.942	-22.921
Resultat før skat	-573.607	197.588
Ikke-refunderbar udbytteskat	-660	-960
NETTORESULTAT *)	-574.267	196.628
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	-281.906	96.966
Private Banking Balanceret II	-171.051	59.066
Private Banking Balanceret III	-121.310	40.596
I alt	-574.267	196.628

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	63,52 %	65,17 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	34,82 %	32,29 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		98,34 %	97,46 %
	Andre aktiver/anden gæld	1,66 %	2,54 %
	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 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	63.686	119.601
Obligationer	1.639.838	1.745.174
Aktier	497.994	665.458
UCITS	1.915.037	2.311.770
Andre aktiver	8.891	13.238
AKTIVER I ALT	4.125.446	4.855.241
PASSIVER		
Investorenes formue **)	4.121.104	4.845.665
Anden gæld	4.342	9.576
PASSIVER I ALT	4.125.446	4.855.241
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	1.997.709	2.410.596
Private Banking Balanceret II	1.256.843	1.432.734
Private Banking Balanceret III	866.552	1.002.335
I alt	4.121.104	4.845.665

Private Banking Balanceret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-281.906	96.966	-25.140	77.532	-2.236
Investorenes formue	1.997.709	2.227.201	1.430.927	1.211.381	1.152.993
Cirkulerende beviser nominelt	1.610.837	1.643.947	1.199.884	1.050.371	1.037.803
Antal cirkulerende beviser i stk.	16.108.369	16.439.472	11.998.835	10.503.706	10.378.029
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	124,02	135,47	119,26	115,33	111,10
Afkast (pct.) *)	-11,86 %	4,87 %	-0,91 %	7,10 %	-0,21 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *)	0,42 %	0,46 %	0,45 %	0,46 %	0,44 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	0,94 %	0,96 %	0,98 %	0,95 %	0,96 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	1,05	0,55	1,04	-
Standardafvigelse (5 år)	6,49	5,70	6,53	4,21	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-272.187	106.682
Andel af klassespecifikke omkostninger	-9.393	-9.255
Andel af skat	-326	-461
I alt andel af nettoresultat	-281.906	96.966
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.161	1.413
Investorenes formue	1.997.709	2.410.596

Private Banking Balanceret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-171.051	59.066	-11.786	58.708	-3.254
Investorenes formue	1.256.843	1.339.629	1.034.446	900.289	873.790
Cirkulerende beviser nominelt	1.030.239	1.002.642	877.416	788.264	792.214
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.302.385	10.026.417	8.774.158	7.882.640	7.922.140
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	122,00	133,60	117,90	114,21	110,30
Afkast (pct.) *	-11,98 %	4,74 %	-0,96 %	6,97 %	-0,33 %
Benchmarkafkast (pct.) *	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *	0,55 %	0,58 %	0,58 %	0,58 %	0,57 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,19 %	1,22 %	1,24 %	1,20 %	1,21 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,43	1,01	0,51	0,98	-
Standardafvigelse (5 år)	6,47	5,68	6,51	4,22	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-163.519	66.705
Andel af klassespecifikke omkostninger	-7.336	-7.347
Andel af skat	-196	-292
I alt andel af nettoresultat	-171.051	59.066
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	6.333
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.528	1.707
Investorenes formue	1.256.843	1.432.734

Private Banking Balanceret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-121.310	40.596	-13.839	55.024	-3.753
Investorenes formue	866.552	910.390	827.040	841.491	846.503
Cirkulerende beviser nominelt	722.475	691.276	709.926	743.769	772.832
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.224.745	6.912.758	7.099.264	7.437.694	7.728.318
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	119,94	131,69	116,50	113,14	109,53
Afkast (pct. *)	-12,09 %	4,61 %	-1,08 %	6,84 %	-0,46 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %	7,49 %	0,77 %
Omkostningsprocent *)	0,67 %	0,70 %	0,71 %	0,71 %	0,69 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,45 %	1,47 %	1,49 %	1,46 %	1,46 %
Indirekte handelsomkostninger	0,08 %	0,10 %	0,06 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,96	0,48	0,92	-
Standardafvigelse (5 år)	6,48	5,69	6,51	4,22	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-114.860	47.122
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.312	-6.319
Andel af skat	-138	-207
I alt andel af nettoresultat	-121.310	40.596
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.631	1.820
Investorenes formue	866.552	1.002.335

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	5	5	5
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	-13,58 %	-12,12 %	16,55 %	15,47 %
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	-13,71 %	-12,12 %	16,26 %	15,47 %
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	-13,82 %	-12,12 %	15,98 %	15,47 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Vækstorienteret Udb. KL - halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-293.838	130.795	-25.252	68.241	286
Investorerens formue	1.860.942	1.751.209	998.901	753.881	642.458

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	22.563	7.180
Kursgevinster og -tab	-305.816	133.779
I alt indtægter	-283.253	140.959
Administrationsomkostninger	-10.071	-9.731
Resultat før skat	-293.324	131.228
Ikke-refunderbar udbytteskat	-514	-433
NETTORESULTAT *)	-293.838	130.795
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	-167.417	74.050
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	-73.031	30.968
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	-53.390	25.777
I alt	-293.838	130.795

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		56,08 %	58,69 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		41,10 %	39,15 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		97,18 %	97,84 %
Andre aktiver/anden gæld		2,82 %	2,16 %
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 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	50.493	52.371
Obligationer	341.879	310.803
Aktier	383.387	482.291
UCITS	1.083.331	1.383.625
Andre aktiver	5.165	3.169
AKTIVER I ALT	1.864.255	2.232.259
PASSIVER		
Investorerens formue **)	1.860.942	2.224.863
Anden gæld	3.313	7.396
PASSIVER I ALT	1.864.255	2.232.259
**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	1.053.452	1.306.577
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	475.869	524.647
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	331.621	393.639
I alt	1.860.942	2.224.863

Private Banking Vækstorienteret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-167.417	74.050	-12.727	30.592	690
Investorerens formue	1.053.452	994.471	561.019	335.965	265.175
Cirkulerende beviser nominelt	1.004.324	782.030	514.017	293.189	241.767
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.043.238	7.820.304	5.140.171	2.931.893	2.417.666
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	104,89	127,16	109,14	114,59	109,68
Afkast (pct.) *)	-13,58 %	9,26 %	-2,14 %	10,25 %	0,13 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *)	0,52 %	0,57 %	0,55 %	0,57 %	0,55 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,15 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,15 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,57	1,01	0,48	0,87	-
Standardafvigelse (5 år)	9,66	8,80	10,04	6,87	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-161.075	79.083
Andel af klassespecifikke omkostninger	-6.044	-4.790
Andel af skat	-298	-243
I alt andel af nettoresultat	-167.417	74.050
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	2.311	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	753	890
Investorerens formue	1.053.452	1.306.577

Private Banking Vækstorienteret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-73.031	30.968	-7.277	18.263	98
Investorerens formue	475.869	416.257	241.121	205.892	173.975
Cirkulerende beviser nominelt	454.171	327.563	221.053	179.752	158.295
Antal cirkulerende beviser i stk.	4.541.708	3.275.627	2.210.531	1.797.522	1.582.945
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	104,78	127,07	109,08	114,54	109,91
Afkast (pct.) *)	-13,71 %	9,12 %	-2,27 %	10,12 %	0,01 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *)	0,65 %	0,69 %	0,70 %	0,69 %	0,67 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,40 %	1,45 %	1,45 %	1,45 %	1,46 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,15 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,55	0,98	0,45	0,83	-
Standardafvigelse (5 år)	9,67	8,81	10,05	6,87	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-69.707	33.562
Andel af klassespecifikke omkostninger	-3.198	-2.490
Andel af skat	-126	-104
I alt andel af nettoresultat	-73.031	30.968
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.888	2.030
Investorerens formue	475.869	524.647

Private Banking Vækstorienteret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-53.390	25.777	-5.248	19.386	-502
Investorerens formue	331.621	340.481	196.761	212.024	203.308
Cirkulerende beviser nominelt	318.811	270.081	181.767	186.452	185.863
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.188.114	2.700.810	1.817.668	1.864.515	1.858.631
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	104,02	126,06	108,25	113,72	109,39
Afkast (pct.) *)	-13,82 %	9,00 %	-2,36 %	9,99 %	-0,12 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *)	0,77 %	0,81 %	0,85 %	0,81 %	0,80 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,66 %	1,71 %	1,71 %	1,69 %	1,71 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,15 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,52	0,95	0,43	0,80	-
Standardafvigelse (5 år)	9,67	8,81	10,05	6,88	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-50.545	28.314
Andel af klassespecifikke omkostninger	-2.755	-2.451
Andel af skat	-90	-86
I alt andel af nettoresultat	-53.390	25.777
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	658	752
Investorerens formue	331.621	393.639

Vækstorienteret KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Vækstorienteret I	Private Banking Vækstorienteret II	Private Banking Vækstorienteret 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	5	5	5
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2022		31.12.2021	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstorienteret I	-13,56 %	-12,12 %	16,58 %	15,47 %
Private Banking Vækstorienteret II	-13,67 %	-12,12 %	16,30 %	15,47 %
Private Banking Vækstorienteret III	-13,78 %	-12,12 %	16,01 %	15,47 %

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2022 var dårligere end benchmark.

Vækstorienteret KL - halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	-541.684	230.699	-50.561	143.681	-1.089
Investorenes formue	3.392.234	3.077.181	1.699.066	1.539.916	1.463.754

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Renter og udbytter	34.082	12.243
Kursgevinster og -tab	-556.231	236.898
I alt indtægter	-522.149	249.141
Administrationsomkostninger	-18.618	-17.466
Resultat før skat	-540.767	231.675
Ikke-refunderbar udbytteskat	-917	-976
NETTORESULTAT *)	-541.684	230.699
*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	-303.877	118.328
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	-131.590	58.268
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	-106.217	54.103
I alt	-541.684	230.699

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	55,60 %	58,86 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	41,78 %	38,78 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %	0,00 %
		97,38 %	97,64 %
	Andre aktiver/anden gæld	2,62 %	2,36 %
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 2022

(i 1.000 DKK)	30.6.2022	31.12.2021
AKTIVER		
Likvide midler	87.458	97.976
Obligationer	614.664	550.589
Aktier	706.674	864.324
UCITS	1.982.084	2.448.966
Andre aktiver	6.132	6.071
AKTIVER I ALT	3.397.012	3.967.926
PASSIVER		
Investorenes formue **)	3.392.234	3.957.239
Anden gæld	4.778	10.687
PASSIVER I ALT	3.397.012	3.967.926
**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	1.915.122	2.255.378
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	822.057	927.743
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	655.055	774.118
I alt	3.392.234	3.957.239

Private Banking Vækstororienteret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-303.877	118.328	-21.423	62.158	761
Investorerens formue	1.915.122	1.618.761	798.265	684.544	584.787
Cirkulerende beviser nominelt	1.330.819	1.036.854	630.798	568.290	507.588
Antal cirkulerende beviser i stk.	13.308.185	10.368.539	6.307.981	5.682.904	5.075.880
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	143,91	156,12	126,55	120,46	115,21
Afkast (pct.) *)	-13,56 %	9,33 %	-2,27 %	10,36 %	0,02 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *)	0,52 %	0,57 %	0,56 %	0,57 %	0,54 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,14 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %	1,20 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,16 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,57	1,01	0,47	0,86	-
Standardafvigelse (5 år)	9,66	8,79	10,04	6,86	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-292.473	126.539
Andel af klassespecifikke omkostninger	-10.889	-7.715
Andel af skat	-515	-496
I alt andel af nettoresultat	-303.877	118.328
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.299	1.539
Investorerens formue	1.915.122	2.255.378

Private Banking Vækstorienteret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-131.590	58.268	-14.057	38.010	-395
Investorerens formue	822.057	772.359	435.410	399.744	405.730
Cirkulerende beviser nominelt	580.929	501.815	348.156	335.096	354.720
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.809.290	5.018.149	3.481.563	3.350.955	3.547.195
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	141,51	153,91	125,06	119,29	114,38
Afkast (pct. *)	-13,67 %	9,20 %	-2,35 %	10,23 %	-0,11 %
Benchmarkafkast (pct. *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *	0,64 %	0,69 %	0,69 %	0,69 %	0,67 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,40 %	1,45 %	1,45 %	1,45 %	1,46 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,16 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,55	0,98	0,45	0,83	-
Standardafvigelse (5 år)	9,65	8,79	10,04	6,86	-

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-125.558	63.155
Andel af klassespecifikke omkostninger	-5.808	-4.640
Andel af skat	-224	-247
I alt andel af nettoresultat	-131.590	58.268
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.146	2.030
Investorerens formue	822.057	927.743

Private Banking Vækstorienteret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2018-2022

(i 1.000 DKK)	2022	2021	2020	2019	2018
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	-106.217	59.447	-15.081	43.513	-1.455
Investorerens formue	655.055	686.061	465.391	455.628	473.237
Cirkulerende beviser nominelt	470.799	452.184	376.591	385.520	416.583
Antal cirkulerende beviser i stk.	4.707.994	4.521.840	3.765.913	3.855.201	4.165.829
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	139,14	151,72	123,58	118,19	113,60
Afkast (pct.) *)	-13,78 %	9,07 %	-2,48 %	10,09 %	-0,23 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %	11,28 %	1,26 %
Omkostningsprocent *)	0,77 %	0,81 %	0,82 %	0,81 %	0,80 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,65 %	1,69 %	1,45 %	1,69 %	1,71 %
Indirekte handelsomkostninger	0,11 %	0,16 %	0,08 %	0,07 %	-
Sharpe Ratio (5 år)	0,52	0,95	0,43	0,79	-
Standardafvigelse (5 år)	9,66	8,79	10,04	6,87	-

*) Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2022	1.1.- 30.6.2021
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	-100.504	59.447
Andel af klassespecifikke omkostninger	-5.536	-5.111
Andel af skat	-177	-233
I alt andel af nettoresultat	-106.217	54.103
	30.6.2022	31.12.2021
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	1.041	2.731
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.314	1.462
Investorerens formue	655.055	774.118

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	5	5
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.06.2022 *)	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
Private Banking Aggressiv Udb. I	-9,55 %	-9,02 %
Private Banking Aggressiv Udb. II	-9,61 %	-9,02 %

*) Afdelingen blev introduceret 29. marts 2021. Afkast er beregnet for perioden 11.04.2022 - 30.06.2022

Andelsklassernes afkast for regnskabsperioden var dårligere end benchmark.

Aggressiv Udb. KL - halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Renter og udbytter	570
Kursgevinster og -tab	-29.637
I alt indtægter	-29.067
Administrationsomkostninger	-647
Resultat før skat	-29.714
Ikke-refunderbar udbytteskat	-48
NETTORESULTAT *)	-29.762

*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser

Private Banking Aggressiv Udb. I	-22.188
Private Banking Aggressiv Udb. II	-7.574
I alt	-29.762

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.06.2022
a.	Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på	
	Børsnoterede finansielle instrumenter	52,71 %
	Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	44,67 %
	Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked	0,00 %
	Øvrige finansielle instrumenter	0,00 %
		97,38 %
	Andre aktiver/anden gæld	2,62 %
	I alt	100,00 %

b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.06.2022
AKTIVER	
Likvide midler	7.846
Obligationer	3.576
Aktier	78.829
UCITS	194.493
Andre aktiver	570
AKTIVER I ALT	285.314

PASSIVER

Investorenes formue **)	284.340
Anden gæld	974
PASSIVER I ALT	285.314

**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser

Private Banking Aggressiv Udb. I	210.041
Private Banking Aggressiv Udb. II	74.299
I alt	284.340

Private Banking Aggressiv Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022 ¹⁾
Hovedtal	
Andel af nettoresultat	-22.188
Investorenes formue	210.041
Cirkulerende beviser nominelt	232.212
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.322.116
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	90,45
Afkast (pct.) *)	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,25 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,40 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-21.602
Andel af klassespecifikke omkostninger	-550
Andel af skat	-36
I alt andel af nettoresultat	-22.188
30.6.2022	
Klassespecifikke passiver	
Anden gæld	582
Investorenes formue	210.041

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Private Banking Aggressiv Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022 ¹⁾
Hovedtal	
Andel af nettoresultat	-7.574
Investorenes formue	74.299
Cirkulerende beviser nominelt	82.197
Antal cirkulerende beviser i stk.	821.968
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	90,39
Afkast (pct.) *)	-9,61 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,32 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,65 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.327
Andel af klassespecifikke omkostninger	-235
Andel af skat	-12
I alt andel af nettoresultat	-7.574
30.6.2022	
Klassespecifikke aktiver	
Andre aktiver	-484
Klassespecifikke passiver	
Anden gæld	76
Investorenes formue	74.299

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode 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	5	5
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 2022 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.06.2022 *)	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark
Private Banking Aggressiv I	-9,55 %	-9,02 %
Private Banking Aggressiv II	-9,60 %	-9,02 %

*) Afdelingen blev introduceret 29. marts 2021. Afkast er beregnet for perioden 11.04.2022 - 30.06.2022

Andelsklassernes afkast for regnskabsperioden var dårligere end benchmark.

Aggressiv KL - halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

RESULTATOPGØRELSE

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.06.2022
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på		
Børsnoterede finansielle instrumenter		52,17 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		45,17 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %
		97,34 %
Andre aktiver/anden gæld		2,66 %
I alt		100,00 %
b. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)		
Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer) kan rekvireres gratis fra investeringsforvaltningsselskabet.		

BALANCE 30. JUNI 2022

(i 1.000 DKK)	30.06.2022
AKTIVER	
Likvide midler	12.725
Obligationer	5.982
Aktier	131.081
UCITS	324.942
Andre aktiver	835
AKTIVER I ALT	475.565
PASSIVER	
Investorerens formue **)	474.638
Anden gæld	927
PASSIVER I ALT	475.565
**) Investorerens formue fordelt på de enkelte andelsklasser	
Private Banking Aggressiv I	337.443
Private Banking Aggressiv II	137.195
I alt	474.638

Private Banking Aggressiv I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022 ¹⁾
Hovedtal	
Andel af nettoresultat	-34.701
Investorenes formue	337.443
Cirkulerende beviser nominelt	373.056
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.730.555
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	90,45
Afkast (pct.) *)	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,25 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,40 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %

¹⁾ Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	11.04.- 30.6.2022 ¹⁾
Andel af nettoresultat	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-33.775
Andel af klassespecifikke omkostninger	-868
Andel af skat	-58
I alt andel af nettoresultat	-34.701
30.6.2022	
Klassespecifikke aktiver	
Andre aktiver	500
Klassespecifikke passiver	
Anden gæld	158
Investorenes formue	337.443

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Private Banking Aggressiv II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRET 2022

(i 1.000 DKK)	2022 ¹⁾
Hovedtal	
Andel af nettoresultat	-14.149
Investorenes formue	137.195
Cirkulerende beviser nominelt	151.772
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.517.720
Nøgletal	
Indre værdi pr. bevis	90,41
Afkast (pct.) *)	-9,60 %
Benchmarkafkast (pct.) *)	-9,02 %
Omkostningsprocent *)	0,31 %
Årlige omkostninger i procent (AOP)	1,65 %
Indirekte handelsomkostninger	0,10 %

^{*)} Historiske afkast er ingen garanti for aktuelle eller fremtidige afkast.

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Klassens regnskabstal

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

¹⁾ Afdelingen blev introduceret den 11. april 2022, første regnskabsperiode er fra 11. april 2022 - 30. juni 2022.

Investeringsforeningen
Sydinvest Portefølje

Peberlyk 4
DK-6200 Aabenraa

sydivest-portefolje.dk
si@sydivest.dk

Sydivest
Portefølje