

Halvårsrapport 2024

Investeringsforeningen Sydinvest Portefølje

Investeringsforening i henhold til dansk lov

INDHOLDSFORTEGNELSE

FORENINGSOPLYSNINGER	2
UDVIKLING I 1. HALVÅR 2024	3
RESULTAT OG FORMUE	4
BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING	4
REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION	4
LEDELSESPÅTEGNING	5
AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER	6
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
Vækstorienteret 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
Offensiv Udb. KL	35
Afdelingsberetning	35
Offensiv Udb. KL - halvårsregnskab	36
Private Banking Offensiv Udb. I – halvårsregnskab	37
Private Banking Offensiv Udb. II – halvårsregnskab	38
Offensiv KL	39
Afdelingsberetning	39
Offensiv KL - halvårsregnskab	40
Private Banking Offensiv I – halvårsregnskab	41
Private Banking Offensiv 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 2024

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Resultat og formue

Foreningens samlede resultat for første halvår 2024 blev et overskud på 1.314 mio. kr. mod et overskud på 757 mio. kr. i første halvår 2023.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2024 på 19,55 mia. kr. mod 17,78 mia. kr. ved indgangen til 2024.

Begivenheder efter halvårets afslutning

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

Regnskabspraksis og revision

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

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

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2024.

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

Aabenraa, den 27. august 2024

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 i 1. halvår 2024.

For Markedsforventninger til 2024 samt Risici henvises til årsrapporten for 2023 [årsrapport-2023-investeringsforeningen-sydinvest-portefolje.pdf \(sydinvestportefolje.dk\)](#).

Sådan læses afdelingsberetningen

Investeringsprofil

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

Risikoprofil

Risikoklassifikationen er risikoindikatoren fra dokumentet PRIIP KID. Risikoen udtrykkes ved et tal mellem 1 og 7, hvor 1 udtrykker laveste risiko og 7 højeste risiko. Kategorien 1 udtrykker ikke en risikofri investering. Risikoklassifikationen er bestemt af udsvingene i afdelingens afkast gennem de seneste fem år. Store historiske udsving betyder en høj risiko, mens små udsving betyder en lav risiko.

SFDR-kategori

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

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

Udvikling

Redegør for udviklingen i afdelingens afkast. 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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ Udb. I	3,46%	2,48%	7,33%	7,14%
Private Banking Konservativ Udb. II	3,41%	2,48%	7,22%	7,14%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Konservativ Udb. KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	50.946	34.745	-166.205	23.603	-17.818
Investorerne formue	1.502.765	1.449.999	1.538.228	1.610.501	1.470.312

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	17.515	13.355
Kursgevinster og -tab	39.490	27.045
I alt indtægter	57.005	40.400
Administrationsomkostninger	-5.969	-5.563
Resultat før skat	51.036	34.837
Ikke-refunderbar udbytteskat	-90	-92
NETTORESULTAT ¹⁾	50.946	34.745
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	23.570	16.895
Private Banking Konservativ Udb. II	27.376	17.850
I alt	50.946	34.745

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.238	8.057
Obligationer	277.833	263.758
Aktier	94.989	87.331
UCITS	1.126.737	1.135.003
Andre aktiver	4.802	2.114
AKTIVER I ALT	1.505.599	1.496.263
PASSIVER		
Investorerne formue ²⁾	1.502.765	1.494.540
Unoterede afledte finansielle instrumenter	78	0
Anden gæld	2.756	1.723
PASSIVER I ALT	1.505.599	1.496.263
²⁾ Investorerne formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Konservativ Udb. I	677.060	688.453
Private Banking Konservativ Udb. II	825.705	806.087
I alt	1.502.765	1.494.540

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		30,14 %	28,28 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		69,64 %	71,15 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,01 %	0,00 %
		99,77 %	99,43 %
Andre aktiver/anden gæld		0,23 %	0,57 %
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 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	23.570	16.895	-82.483	12.646	-10.155
Investorenes formue	677.060	685.221	761.272	842.370	828.248
Cirkulerende beviser nominelt	648.830	711.952	799.079	783.625	803.553
Antal cirkulerende beviser i stk.	6.488.302	7.119.515	7.990.794	7.836.251	8.035.527
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	104,35	96,25	95,27	107,49	103,07
Afkast (pct.) ¹⁾	3,46 %	2,42 %	-9,72 %	1,52 %	-0,98 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,37 %	0,35 %	0,34 %	0,37 %	0,37 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,09	0,02	0,16	0,92	0,46
Standardafvigelse (5 år)	4,97	4,74	3,87	3,14	3,56

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	26.170	19.425
Klassenspecifikke omkostninger	-2.558	-2.486
Andel af skat	-42	-44
I alt andel af nettoresultat	23.570	16.895
	30.6.2024	31.12.2023
Klassenspecifikke passiver		
Anden gæld	296	299
Investorenes formue	677.060	688.453

Private Banking Konservativ Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	27.376	17.850	-83.722	10.957	-7.663
Investorenes formue	825.705	764.778	776.956	768.130	642.064
Cirkulerende beviser nominelt	794.051	796.588	816.660	-716.099	624.174
Antal cirkulerende beviser i stk.	7.940.514	7.965.875	8.166.600	-7.160.988	6.241.742
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	103,99	96,01	95,14	107,26	102,87
Afkast (pct.) ¹⁾	3,41 %	2,37 %	-9,77 %	1,47 %	-1,03 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42 %	0,40 %	0,40 %	0,42 %	0,43 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,07	-0,01	0,11	0,86	0,40
Standardafvigelse (5 år)	4,97	4,74	3,87	3,14	3,57

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.835	20.976
Klassenspecifikke omkostninger	-3.411	-3.078
Andel af skat	-48	-48
I alt andel af nettoresultat	27.376	17.850
	30.6.2024	31.12.2023
Klassenspecifikke passiver		
Anden gæld	2.107	533
Investorenes formue	825.705	806.087

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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Konservativ I	3,45%	2,48%	7,35%	7,14%
Private Banking Konservativ II	3,40%	2,48%	7,24%	7,14%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Konservativ KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	54.771	37.121	-217.567	29.347	-25.679
Investorenes formue	1.645.700	1.545.582	1.656.560	1.986.248	1.860.005

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	17.750	12.633
Kursgevinster og -tab	43.355	30.292
I alt indtægter	61.105	42.925
Administrationsomkostninger	-6.239	-5.719
Resultat før skat	54.866	37.206
Ikke-refunderbar udbytteskat	-95	-85
NETTORESULTAT ^{*)}	54.771	37.121
^{*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Private Banking Konservativ Udb. I	36.911	24.580
Private Banking Konservativ Udb. II	17.860	12.541
I alt	54.771	37.121

BALANCE 30. JUNI 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.525	8.186
Obligationer	310.541	287.329
Aktier	104.129	92.230
UCITS	1.227.615	1.193.971
Andre aktiver	5.778	9.596
AKTIVER I ALT	1.649.588	1.591.312
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	1.645.700	1.584.727
Unoterede afledte finansielle instrumenter	81	0
Anden gæld	3.807	6.585
PASSIVER I ALT	1.649.588	1.591.312
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Private Banking Konservativ I	1.116.585	1.042.933
Private Banking Konservativ II	529.115	541.794
I alt	1.645.700	1.584.727

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		30,43 %	28,99%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		69,36 %	70,30%
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00%
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00%
		99,79 %	99,29 %
Andre aktiver/anden gæld		0,21 %	0,71%
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 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	36.911	24.580	-152.211	19.121	-15.057
Investorenes formue	1.116.585	1.011.796	1.075.222	1.301.407	1.167.433
Cirkulerende beviser nominelt	956.276	939.573	1.007.952	1.121.510	1.068.044
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.562.762	9.395.725	10.079.517	11.215.099	10.680.436
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	116,76	107,69	106,67	116,04	109,31
Afkast (pct.) ^{*)}	3,45 %	2,42 %	-9,68 %	1,52 %	-0,89 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,37 %	0,35 %	0,34 %	0,37 %	0,37 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,09	0,03	0,16	0,92	0,46
Standardafvigelse (5 år)	4,96	4,73	3,88	3,15	3,59

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.977	28.210
Klassespecifikke omkostninger	-4.002	-3.574
Andel af skat	-64	-56
I alt andel af nettoresultat	36.911	24.580
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.811	437
Investorenes formue	1.116.585	1.042.933

Private Banking Konservativ II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	17.860	12.541	-65.356	10.226	-10.622
Investorerne formue	529.115	533.786	581.338	684.841	692.572
Cirkulerende beviser nominelt	460.022	502.689	552.064	597.237	640.544
Antal cirkulerende beviser i stk.	4.600.223	5.026.893	5.520.638	5.972.367	6.405.441
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	115,02	106,19	105,30	114,66	108,12
Afkast (pct.) ^{*)}	3,40 %	2,37 %	-9,73 %	1,47 %	-0,94 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	2,48 %	2,59 %	-7,75 %	1,89 %	-1,04 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,42 %	0,40 %	0,39 %	0,42 %	0,43 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,07	0,00	0,12	0,86	0,40
Standardafvigelse (5 år)	4,96	4,73	3,88	3,15	3,59

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.128	14.715
Klassespecifikke omkostninger	-2.237	-2.145
Andel af skat	-31	-29
I alt andel af nettoresultat	17.860	12.541
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	354	361
Investorerne formue	529.115	541.794

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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

Andelsklasse	30.6.2024		31.12.2023	
	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret Udb. I	6,37%	5,23%	9,74%	10,20%
Private Banking Balanceret Udb. II	6,28%	5,23%	9,47%	10,20%
Private Banking Balanceret Udb. III	6,19%	5,23%	9,20%	10,20%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Balanceret Udb. KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårs nettoresultat	250.310	146.474	-494.376	159.698	-34.712
Investorenes formue	4.302.979	3.804.525	3.632.614	3.675.877	2.665.854

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	40.667	29.515
Kursgevinster og -tab	231.235	137.579
I alt indtægter	271.902	167.094
Administrationsomkostninger	-21.022	-20.030
Resultat før skat	250.880	147.064
Refunderbar og ikke-refunderbar udbytteskat	-570	-590
NETTORESULTAT ^{*)}	250.310	146.474
^{*) Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Private Banking Balanceret Udb. I	103.816	59.945
Private Banking Balanceret Udb. II	80.396	46.552
Private Banking Balanceret Udb. III	66.098	39.977
I alt	250.310	146.474

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		41,43 %	40,64 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		58,39 %	58,96 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,01 %	0,00 %
		99,81 %	99,60 %
Andre aktiver/anden gæld		0,19 %	0,40 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	3.357	19.665
Obligationer	633.400	558.445
Aktier	618.522	556.718
UCITS	3.043.028	2.778.818
Andre aktiver	9.568	5.374
AKTIVER I ALT	4.307.875	3.919.020
PASSIVER		
Investorenes formue ^{**)}	4.302.979	3.909.832
Unoterede afledte finansielle instrumenter	526	0
Anden gæld	4.370	9.188
PASSIVER I ALT	4.307.875	3.919.020
^{**) Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser}		
Private Banking Balanceret Udb. I	1.827.672	1.537.394
Private Banking Balanceret Udb. II	1.368.574	1.287.406
Private Banking Balanceret Udb. III	1.106.733	1.085.032
I alt	4.302.979	3.909.832

Private Banking Balanceret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	103.816	59.945	-188.258	59.128	-13.108
Investorerens formue	1.827.672	1.517.587	1.412.829	1.354.566	941.961
Cirkulerende beviser nominelt	1.586.206	1.476.115	1.423.334	1.160.959	878.419
Antal cirkulerende beviser i stk.	15.862.063	14.761.145	14.233.340	11.609.594	8.784.194
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	115,22	102,81	99,26	116,67	107,23
Afkast (pct.) ¹⁾	6,37 %	4,16 %	-11,87 %	4,89 %	-0,84 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,44 %	0,43 %	0,42 %	0,46 %	0,45 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,37	0,47	1,05	0,55
Standardafvigelse (5 år)	7,51	7,57	6,48	5,70	6,52

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	111.462	66.577
Klassespecifikke omkostninger	-7.409	-6.393
Andel af skat	-237	-239
I alt andel af nettoresultat	103.816	59.945
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	938	846
Investorerens formue	1.827.672	1.537.394

Private Banking Balanceret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	80.396	46.552	-158.005	52.165	-10.606
Investorerne formue	1.368.574	1.235.905	1.145.984	1.202.659	890.716
Cirkulerende beviser nominelt	1.192.200	1.204.119	1.153.452	1.030.833	830.080
Antal cirkulerende beviser i stk.	11.921.998	12.041.193	11.534.524	10.308.333	8.300.804
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	114,79	102,64	99,35	116,66	107,30
Afkast (pct.) ^{*)}	6,28 %	4,03 %	-11,98 %	4,76 %	-0,98 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,52 %	0,55 %	0,55 %	0,58 %	0,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,43	0,33	0,43	1,00	0,52
Standardafvigelse (5 år)	7,52	7,57	6,48	5,71	6,53

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	87.482	53.258
Klassespecifikke omkostninger	-6.904	-6.520
Andel af skat	-182	-186
I alt andel af nettoresultat	80.396	46.552
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.022	1.484
Investorerne formue	1.368.574	1.287.406

Private Banking Balanceret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	66.098	39.977	-148.113	48.405	-10.998
Investorerens formue	1.106.733	1.051.033	1.073.801	1.118.652	833.177
Cirkulerende beviser nominelt	971.196	1.029.340	1.083.683	960.485	778.510
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.711.960	10.293.404	10.836.832	9.604.846	7.785.100
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	113,96	102,11	99,09	116,46	107,02
Afkast (pct.) ^{*)}	6,19 %	3,90 %	-12,10 %	4,64 %	-1,12 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,61 %	0,68 %	0,67 %	0,70 %	0,72 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,30	0,40	0,96	0,48
Standardafvigelse (5 år)	7,52	7,58	6,49	5,72	6,54

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	72.958	47.258
Klassespecifikke omkostninger	-6.709	-7.116
Andel af skat	-151	-165
I alt andel af nettoresultat	66.098	39.977
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	322
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.118	1.928
Investorerens formue	1.106.733	1.085.032

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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Balanceret I	6,39%	5,23%	9,77%	10,20%
Private Banking Balanceret II	6,30%	5,23%	9,50%	10,20%
Private Banking Balanceret III	6,21%	5,23%	9,23%	10,20%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Balanceret KL – halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	260.203	159.061	-574.267	196.628	-50.765
Investorenes formue	4.334.623	3.981.483	4.121.104	4.477.220	3.292.413

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	36.447	29.301
Kursgevinster og -tab	245.357	150.855
I alt indtægter	281.804	180.156
Administrationsomkostninger	-21.016	-20.536
Resultat før skat	260.788	159.620
Ikke-refunderbar udbytteskat	-585	-559
NETTORESULTAT ¹⁾	260.203	159.061
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	131.246	79.660
Private Banking Balanceret II	79.154	47.975
Private Banking Balanceret III	49.803	31.426
I alt	260.203	159.061

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		42,40 %	40,97 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		57,44 %	58,44 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,01 %	0,00 %
		99,83 %	99,41 %
Andre aktiver/anden gæld		0,17 %	0,59 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	5.233	29.071
Obligationer	638.080	597.512
Aktier	636.955	590.251
UCITS	3.052.403	2.951.362
Andre aktiver	12.020	6.698
AKTIVER I ALT	4.344.691	4.174.894
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	4.334.623	4.163.607
Unoterede afledte finansielle instrumenter	555	0
Anden gæld	9.513	11.287
PASSIVER I ALT	4.344.691	4.174.894
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Balanceret I	2.201.002	2.059.452
Private Banking Balanceret II	1.317.694	1.275.475
Private Banking Balanceret III	815.927	828.680
I alt	4.334.623	4.163.607

Private Banking Balanceret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	131.246	79.660	-281.906	96.966	-25.140
Investorenes formue	2.201.002	1.930.431	1.997.709	2.227.201	1.430.927
Cirkulerende beviser nominelt	1.529.082	1.503.353	1.610.837	1.643.947	1.199.884
Antal cirkulerende beviser i stk.	15.290.821	15.033.529	16.108.369	16.439.472	11.998.835
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	143,94	128,41	124,02	135,47	119,26
Afkast (pct.) ¹⁾	6,39 %	4,19 %	-11,86 %	4,87 %	-0,91 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,43 %	0,43 %	0,42 %	0,46 %	0,45 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,47	0,36	0,47	1,05	0,55
Standardafvigelse (5 år)	7,51	7,57	6,49	5,70	6,53

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	140.755	88.244
Klassespecifikke omkostninger	-9.216	-8.312
Andel af skat	-293	-272
I alt andel af nettoresultat	131.246	79.660
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	4.744	1.135
Investorenes formue	2.201.002	2.059.452

Private Banking Balanceret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	79.154	47.975	-171.051	59.066	-11.786
Investorenes formue	1.317.694	1.231.593	1.256.843	1.339.629	1.034.446
Cirkulerende beviser nominelt	934.951	977.526	1.030.239	1.002.642	877.416
Antal cirkulerende beviser i stk.	9.349.514	9.775.255	10.302.385	10.026.417	8.774.158
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	140,94	125,99	122,00	133,60	117,90
Afkast (pct.) ^{*)}	6,30 %	4,06 %	-11,98 %	4,74 %	-0,96 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,52 %	0,55 %	0,55 %	0,58 %	0,58 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,44	0,33	0,43	1,01	0,51
Standardafvigelse (5 år)	7,50	7,56	6,47	5,68	6,51

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	86.105	54.846
Klassespecifikke omkostninger	-6.772	-6.699
Andel af skat	-179	-172
I alt andel af nettoresultat	79.154	47.975
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	997	4.134
Investorenes formue	1.317.694	1.275.475

Private Banking Balanceret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	49.803	31.426	-121.310	40.596	-13.839
Investorenes formue	815.927	819.459	866.552	910.390	827.040
Cirkulerende beviser nominelt	591.570	663.212	722.475	691.276	709.926
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.915.703	6.632.120	7.224.745	6.912.758	7.099.264
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	137,93	123,56	119,94	131,69	116,50
Afkast (pct.) ^{*)}	6,21 %	3,93 %	-12,09 %	4,61 %	-1,08 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	5,23 %	4,85 %	-10,29 %	4,88 %	-2,13 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,61 %	0,68 %	0,67 %	0,70 %	0,71 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,40	0,30	0,40	0,96	0,48
Standardafvigelse (5 år)	7,50	7,56	6,48	5,69	6,51

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	54.944	37.066
Klassespecifikke omkostninger	-5.028	-5.525
Andel af skat	-113	-115
I alt andel af nettoresultat	49.803	31.426
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	832	1.482
Investorenes formue	815.927	828.680

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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	10,26%	8,93%	12,15%	13,63%
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	10,17%	8,93%	11,87%	13,63%
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	10,08%	8,93%	11,60%	13,63%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Vækstorienteret Udb. KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårsrets nettoresultat	212.447	113.127	-293.838	130.795	-25.252
Investorenes formue	2.406.010	1.942.366	1.860.942	1.751.209	998.901

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	18.792	20.000
Kursgevinster og -tab	207.761	105.117
I alt indtægter	226.553	125.117
Administrationsomkostninger	-13.602	-11.429
Resultat før skat	212.951	113.688
Ikke-refunderbar udbytteskat	-504	-561
NETTORESULTAT ¹⁾	212.447	113.127
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	115.127	64.152
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	60.938	30.474
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	36.382	18.501
I alt	212.447	113.127

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		53,48 %	54,55 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		46,30 %	44,88 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,01 %	0,00 %
		99,77 %	99,43 %
Andre aktiver/anden gæld		0,23 %	0,57 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	5.033	11.959
Obligationer	248.423	216.492
Aktier	585.237	482.935
UCITS	1.566.955	1.279.980
Andre aktiver	6.379	6.652
AKTIVER I ALT	2.412.027	1.998.018
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	2.406.010	1.990.750
Unoterede afledte finansielle instrumenter	182	0
Anden gæld	5.835	7.268
PASSIVER I ALT	2.412.027	1.998.018
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	1.323.209	1.048.115
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	694.056	579.847
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	388.745	362.788
I alt	2.406.010	1.990.750

Private Banking Vækstorienteret Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	115.127	64.152	-167.417	74.050	-12.727
Investorerne formue	1.323.209	1.077.163	1.053.452	994.471	561.019
Cirkulerende beviser nominelt	1.015.550	963.210	1.004.324	782.030	514.017
Antal cirkulerende beviser i stk.	10.155.496	9.632.098	10.043.238	7.820.304	5.140.171
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	130,29	111,83	104,89	127,16	109,14
Afkast (pct.) ¹⁾	10,26 %	6,14 %	-13,58 %	9,26 %	-2,14 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,56 %	0,52 %	0,52 %	0,57 %	0,55 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,67	0,52	0,57	1,01	0,48
Standardafvigelse (5 år)	10,38	10,77	9,66	8,80	10,04

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	122.111	70.001
Klassespecifikke omkostninger	-6.711	-5.541
Andel af skat	-273	-308
I alt andel af nettoresultat	115.127	64.152
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	2.418	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.011	2.558
Investorerne formue	1.323.209	1.048.115

Private Banking Vækstorienteret Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	60.938	30.474	-73.031	30.968	-7.277
Investorerne formue	694.056	534.738	475.869	416.257	241.121
Cirkulerende beviser nominelt	535.739	479.916	454.171	327.563	221.053
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.357.392	4.799.163	4.541.708	3.275.627	2.210.531
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	129,55	111,42	104,78	127,07	109,08
Afkast (pct.) ^{*)}	10,17 %	6,01 %	-13,71 %	9,12 %	-2,27 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,65 %	0,64 %	0,65 %	0,69 %	0,70 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,65	0,49	0,55	0,98	0,45
Standardafvigelse (5 år)	10,39	10,78	9,67	8,81	10,05

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	65.185	34.014
Klassespecifikke omkostninger	-4.103	-3.383
Andel af skat	-144	-157
I alt andel af nettoresultat	60.938	30.474
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.250	758
Investorerne formue	694.056	579.847

Private Banking Vækstorienteret Udb. III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	36.382	18.501	-53.390	25.777	-5.248
Investorerens formue	388.745	330.465	331.621	340.481	196.761
Cirkulerende beviser nominelt	303.669	299.502	318.811	270.081	181.767
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.036.694	2.995.020	3.188.114	2.700.810	1.817.668
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	128,02	110,34	104,02	126,06	108,25
Afkast (pct.) ^{*)}	10,08 %	5,88 %	-13,82 %	9,00 %	-2,36 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,74 %	0,77 %	0,77 %	0,81 %	0,85 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,62	0,47	0,52	0,95	0,43
Standardafvigelse (5 år)	10,39	10,78	9,67	8,81	10,05

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.256	21.103
Klassespecifikke omkostninger	-2.788	-2.506
Andel af skat	-86	-96
I alt andel af nettoresultat	36.382	18.501
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	0	1496
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	475	691
Investorerens formue	388.745	362.788

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	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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.6.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Vækstorienteret I	10,26%	8,93%	12,10%	13,63%
Private Banking Vækstorienteret II	10,16%	8,93%	11,82%	13,63%
Private Banking Vækstorienteret III	10,07%	8,93%	11,54%	13,63%

Andelsklassernes afkast for 1. halvår 2024 var højere end benchmark.

Vækstorienteret KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Halvårets nettoresultat	375.281	201.272	-541.684	230.699	-50.561
Investorenes formue	4.172.239	3.509.342	3.392.234	3.077.181	1.699.066

RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	30.034	31.774
Kursgevinster og -tab	369.937	191.037
I alt indtægter	399.971	222.811
Administrationsomkostninger	-23.790	-20.587
Resultat før skat	376.181	202.224
Ikke-refunderbar udbytteskat	-900	-952
NETTORESULTAT ¹⁾	375.281	201.272
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	215.825	115.576
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	95.045	49.418
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	64.411	36.278
I alt	375.281	201.272

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		54,16 %	55,55 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		45,67 %	43,85 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		-0,01 %	0,00 %
		99,82 %	99,40 %
Andre aktiver/anden gæld		0,18 %	0,60 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	4.575	20.100
Obligationer	435.703	408.595
Aktier	1.023.097	877.974
UCITS	2.706.305	2.320.260
Andre aktiver	16.255	7.941
AKTIVER I ALT	4.185.935	3.634.870
PASSIVER		
Investorenes formue ²⁾	4.172.239	3.628.465
Unoterede afledte finansielle instrumenter	304	0
Anden gæld	13.392	6.405
PASSIVER I ALT	4.185.935	3.634.870
²⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Vækstorienteret Udb. I	2.472.198	2.013.193
Private Banking Vækstorienteret Udb. II	1.034.983	942.864
Private Banking Vækstorienteret Udb. III	665.058	672.408
I alt	4.172.239	3.628.465

Private Banking Vækstorienteret I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	215.825	115.576	-303.877	118.328	-21.423
Investorerne formue	2.472.198	1.990.750	1.915.122	1.618.761	798.265
Cirkulerende beviser nominelt	1.383.896	1.298.227	1.330.819	1.036.854	630.798
Antal cirkulerende beviser i stk.	13.838.964	12.982.268	13.308.185	10.368.539	6.307.981
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	178,64	153,34	143,91	156,12	126,55
Afkast (pct.) ^{*)}	10,26 %	6,09 %	-13,56 %	9,33 %	-2,27 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,56 %	0,52 %	0,52 %	0,57 %	0,56 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,67	0,52	0,57	1,01	0,47
Standardafvigelse (5 år)	10,36	10,76	9,66	8,79	10,04

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	228.891	126.244
Klassespecifikke omkostninger	-12.543	-10.127
Andel af skat	-523	-541
I alt andel af nettoresultat	215.825	115.576
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	1.822	1.426
Investorerne formue	2.472.198	2.013.193

Private Banking Vækstorienteret II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	95.045	49.418	-131.590	58.268	-14.057
Investorenes formue	1.034.983	878.589	822.057	772.359	435.410
Cirkulerende beviser nominelt	591.933	584.148	580.929	501.815	348.156
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.919.330	5.841.482	5.809.290	5.018.149	3.481.563
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	174,85	150,41	141,51	153,91	125,06
Afkast (pct.) ^{*)}	10,16 %	5,96 %	-13,67 %	9,20 %	-2,35 %
Benchmarkafkast (pct.) ^{*)}	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ^{*)}	0,65 %	0,64 %	0,64 %	0,69 %	0,69 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,65	0,50	0,55	0,98	0,45
Standardafvigelse (5 år)	10,36	10,76	9,65	8,79	10,04

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	101.636	55.155
Klassespecifikke omkostninger	-6.364	-5.503
Andel af skat	-227	-234
I alt andel af nettoresultat	95.045	49.418
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	2.810	1.231
Investorenes formue	1.034.983	942.864

Private Banking Vækstorienteret III – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2020-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022	2021	2020
Hovedtal					
Andel af nettoresultat	64.411	36.278	-106.217	59.447	-15.081
Investorenes formue	665.058	640.003	655.055	686.061	465.391
Cirkulerende beviser nominelt	388.642	433.859	470.799	452.184	376.591
Antal cirkulerende beviser i stk.	3.886.415	4.338.590	4.707.994	4.521.840	3.765.913
Nøgletal					
Indre værdi pr. bevis	171,12	147,51	139,14	151,72	123,58
Afkast (pct.) ¹⁾	10,07 %	5,84 %	-13,78 %	9,07 %	-2,48 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	8,93 %	7,56 %	-12,12 %	9,09 %	-3,85 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,73 %	0,77 %	0,77 %	0,81 %	0,82 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,62	0,47	0,52	0,95	0,43
Standardafvigelse (5 år)	10,37	10,77	9,66	8,79	10,04

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

Klassens regnskabstal

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	69.444	41.413
Klassespecifikke omkostninger	-4.883	-4.958
Andel af skat	-150	-177
I alt andel af nettoresultat	64.411	36.278
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	810	1.294
Investorenes formue	665.058	672.408

Offensiv Udb. KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Offensiv Udb. I	Private Banking Offensiv 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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.06.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Offensiv Udb. I	13,47%	11,92%	13,86%	16,09%
Private Banking Offensiv Udb. II	13,36%	11,92%	13,57%	16,09%

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

Navneændring

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

Offensiv Udb. KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårsrets nettoresultat	59.008	24.688	-29.762
Investorenes formue	537.577	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	4.701	4.319
Kursgevinster og -tab	57.297	22.498
I alt indtægter	61.998	26.817
Administrationsomkostninger	-2.869	-1.997
Resultat før skat	59.129	24.820
Ikke-refunderbar udbytteskat	-121	-132
NETTORESULTAT ¹⁾	59.008	24.688
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Offensiv Udb. I	38.248	17.340
Private Banking Offensiv Udb. II	20.760	7.348
I alt	59.008	24.688

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		57,35 %	61,92 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		42,49 %	37,82 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,84 %	99,74 %
Andre aktiver/anden gæld		0,16 %	0,26 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	903	1.366
Obligationer	17.162	13.070
Aktier	170.365	130.131
UCITS	349.183	258.833
Andre aktiver	586	177
AKTIVER I ALT	538.199	403.577
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	537.577	403.081
Anden gæld	622	496
PASSIVER I ALT	538.199	403.577
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Offensiv Udb. I	347.990	264.642
Private Banking Offensiv Udb. II	189.587	138.439
I alt	537.577	403.081

Private Banking Offensiv Udb. I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Andel af nettoresultat	38.248	17.340	-22.188
Investorenes formue	347.990	236.639	210.041
Cirkulerende beviser nominelt	295.172	240.922	232.212
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.951.721	2.409.222	2.322.116
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	117,89	98,22	90,45
Afkast (pct.) ¹⁾	13,47 %	7,63 %	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,92 %	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,58 %	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	40.080	18.748
Klassespecifikke omkostninger	-1.754	-1.315
Andel af skat	-78	-93
I alt andel af nettoresultat	38.248	17.340
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	253	211
Investorenes formue	347.990	264.642

Private Banking Offensiv Udb. II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Andel af nettoresultat	20.760	7.348	-7.574
Investorenes formue	189.587	109.294	74.299
Cirkulerende beviser nominelt	161.696	111.637	82.197
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.616.963	1.116.369	821.968
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	117,25	97,90	90,39
Afkast (pct.) ¹⁾	13,36 %	7,50 %	-9,61 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,92 %	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,67 %	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.918	8.069
Klassespecifikke omkostninger	-1.115	-682
Andel af skat	-43	-39
I alt andel af nettoresultat	20.760	7.348
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	181	186
Investorenes formue	189.587	138.439

Offensiv KL

Afdelingsberetning

Afdelings- og klasseoplysninger	Private Banking Offensiv I	Private Banking Offensiv 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 2024 ses i nedenstående tabel. Forskellene i afkast mellem klasserne skyldes omkostningsniveauerne i de enkelte klasser.

	30.06.2024		31.12.2023	
Andelsklasse	Afkast	Benchmark	Afkast	Benchmark
Private Banking Offensiv I	13,50%	11,92%	13,90%	16,09%
Private Banking Offensiv II	13,40%	11,92%	13,62%	16,09%

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

Navneændring

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

Offensiv KL - halvårsregnskab

HOVEDTAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Halvårsrets nettoresultat	84.940	40.218	-48.850
Investorenes formue	835.067	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Renter og udbytter	5.979	5.747
Kursgevinster og -tab	83.314	37.833
I alt indtægter	89.293	43.580
Administrationsomkostninger	-4.148	-3.133
Resultat før skat	85.145	40.447
Ikke-refunderbar udbytteskat	-205	-229
NETTORESULTAT ¹⁾	84.940	40.218
¹⁾ Nettoresultat fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Aggressiv I	59.357	28.325
Private Banking Aggressiv II	25.583	11.893
I alt	84.940	40.218

SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
a. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på			
Børsnoterede finansielle instrumenter		57,18 %	61,28 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		42,56 %	38,03 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		99,74 %	99,31 %
Andre aktiver/anden gæld		0,26 %	0,69 %
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 2024

(i 1.000 DKK)	30.6.2024	31.12.2023
AKTIVER		
Likvide midler	1.687	4.577
Obligationer	24.488	19.580
Aktier	261.040	190.181
UCITS	547.404	391.098
Andre aktiver	1.694	225
AKTIVER I ALT	836.313	605.661
PASSIVER		
Investorenes formue ¹⁾	835.067	605.015
Anden gæld	1.246	646
PASSIVER I ALT	836.313	605.661
¹⁾ Investorenes formue fordelt på de enkelte andelsklasser		
Private Banking Offensiv I	601.925	414.953
Private Banking Offensiv II	233.142	190.062
I alt	835.067	605.015

Private Banking Offensiv I – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Andel af nettoresultat	59.357	28.325	-34.701
Investorenes formue	601.925	388.567	337.443
Cirkulerende beviser nominelt	510.268	395.085	373.056
Antal cirkulerende beviser i stk.	5.102.679	3.950.851	3.730.555
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	117,96	98,35	90,45
Afkast (pct.) ¹⁾	13,50 %	7,79 %	-9,55 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,92 %	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,58 %	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	62.288	30.527
Klassespecifikke omkostninger	-2.788	-2.041
Andel af skat	-143	-161
I alt andel af nettoresultat	59.357	28.325
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke aktiver		
Andre aktiver	587	0
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	436	308
Investorenes formue	601.925	414.953

Private Banking Offensiv II – halvårsregnskab

HOVED- OG NØGLETAL FOR HALVÅRENE 2022-2024

(i 1.000 DKK)	2024	2023	2022 ¹⁾
Hovedtal			
Andel af nettoresultat	25.583	11.893	-14.149
Investorenes formue	233.142	168.435	137.195
Cirkulerende beviser nominelt	198.704	171.807	151.772
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.987.035	1.718.073	1.517.720
Nøgletal			
Indre værdi pr. bevis	117,33	98,04	90,41
Afkast (pct.) ¹⁾	13,40 %	7,66 %	-9,60 %
Benchmarkafkast (pct.) ¹⁾	11,92 %	9,65 %	-9,02 %
Omkostningsprocent ¹⁾	0,66 %	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.- 30.6.2024	1.1.- 30.6.2023
Andel af nettoresultat		
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.005	13.054
Klassespecifikke omkostninger	-1.360	-1.092
Andel af skat	-62	-69
I alt andel af nettoresultat	25.583	11.893
	30.6.2024	31.12.2023
Klassespecifikke passiver		
Anden gæld	810	256
Investorenes formue	233.142	190.062

