



# Halvårsrapport 2018

Investeringsforeningen Strategi Invest

# INDHOLDSFORTEGNELSE

<b>FORENINGSOPLYSNINGER</b>	<b>2</b>
<b>UDVIKLING I 1. HALVÅR 2018</b>	<b>3</b>
<b>RESULTAT OG FORMUE</b>	<b>4</b>
<b>BEGIVENHEDER EFTER HALVÅRETS AFSLUTNING</b>	<b>4</b>
<b>REGNSKABSPRAKSIS OG REVISION</b>	<b>4</b>
<b>LEDELSESPÅTEGNING</b>	<b>5</b>
<b>AFDELINGSBERETNINGER OG HALVÅRSREGNSKABER</b>	<b>6</b>
<b>AKTIER</b>	<b>7</b>
Afdelingsberetning	7
Aktier – halvårsregnskab	8
<b>ALTERNATIVER</b>	<b>9</b>
Afdelingsberetning	9
Alternativer – halvårsregnskab	10
<b>STABIL</b>	<b>11</b>
Afdelingsberetning	11
Stabil – halvårsregnskab	12

# Foreningsoplysninger

Investeringsforeningen Strategi Invest  
c/o Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa

Hjemmeside [www.strategiinvest.dk](http://www.strategiinvest.dk)  
Reg.nr.(Finanstilsynet)  
CVR-nummer  
Foreningens stiftelsesdato

11.174  
33764650  
9. februar 2011

## Bestyrelse

Advokat Hans Lindum Møller (Formand)  
Advokat Christian Anker Hansen (Næstformand)  
Direktør Peter Christian Jørgensen  
Direktør Niels Therkelsen  
Lektor Linda Sandris Larsen

## Daglig ledelse

Direktør Eskild Bak Kristensen

## Investeringsforvaltningsselskab

Syd Fund Management A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

## Investeringsrådgivning

TimeInvest Fondsmæglerselskab A/S  
Park Allé 295  
2605 Brøndby

## Depotselskab

Sydbank A/S  
Peberlyk 4  
6200 Aabenraa

## Revision

Ernst & Young P/S  
Godkendt Revisionspartnerselskab  
Osvold Helmuths Vej 4  
2000 Frederiksberg

## Forsidebillede:

Nationalmuseet

## Udvikling i 1. halvår 2018

Den globale økonomi har vist fortsat fremgang i år, men stigende renter i USA og en eskalering af handelskrigen mellem USA og resten af verden satte sit præg på udviklingen på de finansielle markeder i 1. halvår af 2018. Det hele er blevet krydret med politiske begivenheder og deraf følgende usikkerhed.

I Europa var usikkerhedsmomenterne koncentreret om de langstrakte regeringsdannelser i Tyskland og Italien samt afsættelsen af Spaniens premierminister. I Tyrkiet faldt præsident- og parlamentsvalget ud til Erdoğan's fordel. Japans præsident var i søgelyset for bortskaffelse af papirer i forbindelse med køb af billig jord. Cyril Ramaphosa efterfulgte Jacob Zuma som præsident i Sydafrika. Genvalg af Putin i Rusland og Maduro i Venezuela var helt som forventet. I USA var der sædvanen tro gang i svingdørene i Det Hvide Hus, men på den internationale scene bød tilnærmelsen mellem Kim Jong-un og Trump på en uventet og perspektivrig udvikling.

Konklusionerne for de finansielle markeder ved halvåret er, at markedsudsvingene og dermed usikkerheden har været højere end fx i 2017. Forbundsbanken i USA hævede sin styringsrente to gange med 0,25 %-point hver gang og signalerede, at der er to yderligere forhøjelser i vente i den resterende del af året. Renten på amerikanske statsobligationer steg i nogenlunde samme størrelsesorden. Centralbankerne i Europa og Japan har helt i tråd med forventningerne holdt styringsrenterne uforandrede og signaleret, at der ikke vil blive ændret på dette lige med det samme. Renterne på statsobligationer i Japan og Tyskland ligger meget tæt på niveauerne ved årets indgang, om end statsrenterne har været noget højere tidligere i halvåret.

Renterne på virksomhedsobligationer med både høj og lav kreditværdighed steg en smule mere end de amerikanske statsrenter, hvorfor merrenterne i forhold til de amerikanske statsrenter steg. Det var mest udtalt for virksomhedsobligationer med lav kreditværdighed. Renterne på obligationer fra højrentelandene steg væsentligt mere end de amerikanske statsrenter.

Udstedelserne i hård valuta som fx amerikanske dollars blev ramt hårdere end udstedelserne i lokal valuta. De højere amerikanske renter og en styrket amerikansk dollar udgjorde en større udfordring for hård valuta end for lokal valuta. Oprapningen af den globale handelskrig og faldende priser på metaller var fælles negative faktorer. Stigende oliepriser er normalt godt for aktivklassen, men de lande, som burde have fordel af det, har været plaget af interne problemer. Handelskrig og stigende oliepriser øger forventningerne til inflationen og dermed renteniveauerne i de forskellige lande.

Amerikanske aktier gjorde det godt i 1. halvår anført af it-aktier, hvor især Netflix og Amazon bød på store kursstigninger. Det samme billede tegnede sig i Kina, hvor Alibaba steg pænt i kurs. Emerging Markets var negativt påvirket af den optrappede handelskrig. Aktier fra Fjernøsten klarede sig bedst, bl.a. fordi it-sektoren er relativ stor i regionen. Latinamerika var præget af store negative afkast i en kombination af faldende aktiekurser og svækkede valutaer. Værst gik det i Argentina, men også Brasilien var hårdt ramt, hvilket kan tilskrives stigende obligationsrenter og strejke blandt landets lastbilchauffører.

Europæiske aktier udviklede sig svagt negativt, hvilket i slutningen af halvåret kunne tilskrives udviklingen på den europæiske politiske scene, svagere økonomiske nøgletal og USA's beslutning om at indføre importtold på stål og aluminium fra EU. Skandinavien skilte sig ud fra resten af Europa, hvor især norske og finske aktier bød på store kursstigninger understøttet af henholdsvis de stigende oliepriser og et comeback i Nokia.

De konjunkturfølsomme sektorer it, energi og cyklisk forbrug klarede sig på globalt plan bedst, og de mere stabile sektorer telekom, finans og stabilt forbrug gjorde det dårligst i 1. halvår. Det er en væsentlig årsag til, at vækstaktier klarede sig betydeligt bedre end valueaktier.

## Resultat og formue

Fondens samlede resultat for første halvår 2018 blev et underskud på 2,0 mio. kr. mod et overskud på 7,5 mio. kr. i første halvår 2017.

Formuen var ved udgangen af første halvår 2018 på 664,0 mio. kr. mod 650,6 mio. kr. ved indgangen til 2018.

## 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 2018, er uændret i forholdt til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2017.

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

## Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2018.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Foreningens ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger indeholder retvisende redegørelser for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold

Aabenraa, den 23. august 2018

### Bestyrelse

Hans Lindum Møller  
Formand

Christian Anker Hansen  
Næstformand

Peter Christian Jørgensen

Niels Therkelsen

Linda Sandris Larsen

### Direktion for Syd Fund Management A/S

Eskild Bak Kristensen

# Afdelingsberetninger og halvårsregnskaber

## Generel læsevejledning

Investeringsforeningen Strategi Invest består af tre afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab med de noter, kommentarer og specifikationer, som ledelsen finder fornødne.

Regnskabet viser afdelingens økonomiske udvikling i første halvår samt giver en status pr. ultimo juni.

### Sådan læses afdelingens regnskab

#### **Investeringsprofil**

Beskriver i hvilke værdipapirer og hvilke områder, afdelingen investerer.

#### **Risikoprofil**

Risikoklassifikationen er risikoindikatoren fra dokumentet Central Investorinformation. 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.

#### **Udvikling**

Redegør for udviklingen i afdelingens aktiviteter og økonomiske forhold. Heri er indeholdt oplysninger om afdelingens afkast, evt. benchmarkudvikling og kommentar til performance.

#### **Benchmark**

Viser afkastudviklingen på de markeder, som afdelingen investerer i. Benchmark bruges til at sammenligne afdelingens afkast med. Ikke alle afdelinger og andelsklasser har et benchmark.

#### **Resultatopgørelse**

Viser periodens indtægter og omkostninger. Indtægterne er typisk renter og aktieudbytter samt kursgevinster og –tab. Administrationsomkostninger er omkostninger anvendt til driften af afdelingen. Skat består af udbytteskat og renteskat, som ikke kan refunderes.

#### **Balance**

Viser afdelingens aktiver og passiver ultimo første halvår 2018. Aktiverne er i al væsentlighed de UCITS, som afdelingen investerer i. Passiverne er primært værdien af investorernes investeringsbeviser i afdelingen – også kaldet investorernes formue.

#### **Central Investorinformation**

Alle investeringsforeninger skal udarbejde dokumentet Central Investorinformation for deres afdelinger. Det er et dokument på to sider med en klar beskrivelse af afdelingens målsætning, investeringspolitik, risikoprofil og omkostninger og er en varedeklaration for den enkelte afdeling, der gør det nemmere at sammenligne forskellige investeringer.

# Aktier

## Afdelingsberetning

### Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0060308310
Etableringsdato	9. februar 2011
Introduktionsdato	8. juli 2011
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5
Afdelingens benchmark	Afdelingen har ikke et benchmark

### Indledning

Nedenfor er afdelingens udvikling for halvåret suppleret med de nøgletal, som ledelsen finder fornødne til beskrivelse af denne.

### Investeringsprofil

Afdelingen bygger på en "fund of funds-struktur", det vil sige, at i stedet for at investere direkte i individuelle aktier investeres i andre nøje udvalgte investeringsforeningsafdelinger. Dermed opnås en bred diversifikation på både regioner, sektorer og selskaber.

Afdelingen investerer globalt i aktier igennem investering i andre investeringsforeningsafdelinger og Exchange Traded Funds (ETF).

### Risikoprofil

Afdelingens investeringer er sammensat ved investering i andre UCITS og ETF'er, og kursudviklingen i afdelingen er afhængig af kursudviklingen i disse. Ved at sprede investeringerne på en række fonde opnås en stor risikospredning på investering og kapitalforvaltere. Afkastet i afdelingen afhænger af bevægelsen i aktie- og valutakurserne.

Afdelingen er indplaceret i risikoskala 5.

### Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2018 et afkast på 1,08 % mod et afkast på 3,17 % for 1. halvår 2017.



# Aktier – halvårsregnskab

## RESULTATOPGØRELSE

	1.1.- 30.6.2018	1.1.- 30.6.2017
(i 1.000 DKK)		
Renter og udbytter	13.720	7.045
Kursgevinster og -tab	-6.523	2.935
<b>I alt indtægter</b>	<b>7.197</b>	<b>9.980</b>
Administrationsomkostninger	-3.253	-3.784
<b>Resultat før skat</b>	<b>3.944</b>	<b>6.196</b>
Ikke-refunderbar udbytteskat	0	-30
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>3.944</b>	<b>6.166</b>

## BALANCE 30. JUNI 2018

	30.6.2018	31.12.2017
(i 1.000 DKK)		
<b>AKTIVER</b>		
Likvide midler	4.511	3.360
UCITS	339.775	336.158
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>344.286</b>	<b>339.518</b>
<b>PASSIVER</b>		
Investorerens formue	343.131	335.947
Anden gæld	1.155	3.571
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>344.286</b>	<b>339.518</b>

## SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2018	31.12.2017
<b>a. Cirkulerende beviser</b>			
Nominelt (i 1.000 DKK)		271.666	255.034
Antal stk.		2.716.659	2.550.338
<b>b. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		56,85 %	37,16 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		42,17 %	62,90 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		<b>99,02 %</b>	<b>100,06 %</b>
Andre aktiver/anden gæld		0,98 %	-0,06 %
<b>I alt</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

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

## HOVED- OG NØGLETAL HALVÅRENE 2017-2018

	30.6.2018	30.6.2017
(i 1.000 DKK)		
<b>Hovedtal</b>		
Halvårets nettoresultat	3.944	6.166
Investorerens formue	343.131	326.843
Cirkulerende beviser nominelt	271.666	259.834
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.716.659	2.598.338
<b>Nøgletal</b>		
Indre værdi pr. bevis	126,31	125,79
Afkast i (pct.) <sup>1)</sup>	1,08 %	3,17 %
Omkostningsprocent <sup>1)</sup>	0,99 %	1,25 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	2,96 %	2,90 %
Sharpe Ratio (5 år)	1,05	1,26
Standardafvigelse (5 år)	9,03	8,91
Værdipapirens omsætningshastighed (PTR)	0,23	0,20

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

# Alternativer

## Afdelingsberetning

### Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0060885978
Etableringsdato	16. maj 2017
Introduktionsdato	25. oktober 2017
Børsnoteret	Nej
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Nej
Stykstørrelse	100
Risikoskala	5

Afdelingens benchmark Afdelingen har ikke et benchmark

### Indledning

Nedenfor er afdelingens udvikling for halvåret suppleret med de nøgletal, som ledelsen finder fornødne til beskrivelse af denne.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer i aktiver inden for globale aktier, obligationer og i andele i andre foreninger eller andre investeringsinstitutter. Investeringerne kan ligge inden for private equity, private debt, konvertible obligationer, cat bonds, hedgefonde, infrastruktur, ejendomme, råvarer, landbrug og guld.

Målsætningen er at øge det risikjusterede afkast for den overordnet portefølje med en investeringshorisont på mindst 3-5 år med en moderat korrelation med aktier.

Afdelingen bygger på en fund of funds struktur, og investerer i udvalgte investeringsforeningsafdelinger og Exchange Traded Funds (ETF) samt i aktier og obligationer.

### Risikoprofil

Kursudviklingen i afdelingen er påvirket af forskellige risici. De væsentligste risici er:

- Markedsrisiko på finansielle markeder: I perioder, hvor risikovilligheden falder, vil investorerne ofte reducere deres position i alternative aktivklasser med faldende kurser til følge i Afdeling Alternativer. Det omvendte gør sig naturligvis gældende ved øget risikovillighed
- Likviditetsrisiko: Alternative aktivklasser kan være vanskelige at handle i, da alternativer ofte er unoterede med en lav likviditet. Afdeling Alternativer investerer globalt i børsnoterede og unoterede værdipapirer, der placerer provenuet inden for alternative aktivklasser. Det kan føre til midlertidige forhøjelser af indtrædelses- og udtrædelsesomkostningerne i Afdeling Alternativer
- Politisk og økonomisk risiko: Investeringer i Afdeling Alternativer er følsomme over for udviklingen i politiske og økonomiske forhold, herunder lokal og international lovgivning, som kan påvirke kursen på afdelingens beholdninger
- Valutakursrisiko: Afdeling Alternativer valutasikres ikke. Det betyder, at udsving i lokale valutakurser vil påvirke afdelingens afkast

Afdelingen er indplaceret i risikoskala 5.

### Udvikling

Afdelingen gav for 1. halvår 2018 et afkast på 0,40 %.

# Alternativer – halvårsregnskab

## RESULTATOPGØRELSE

(i 1.000 DKK)	1.1.- 30.6.2018	25.10. - 31.12.2017 <sup>1)</sup>
Renter og udbytter	213	255
Kursgevinster og -tab	1.639	-257
<b>I alt indtægter</b>	<b>1.852</b>	<b>-2</b>
Administrationsomkostninger	-1.147	-317
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>705</b>	<b>-319</b>

<sup>1)</sup> Afdelingen blev introduceret 25. oktober 2017

## BALANCE 30. JUNI 2018

(i 1.000 DKK)	30.6.2018	31.12.2017
<b>AKTIVER</b>		
Likvide midler	1.576	9.788
UCITS	109.928	86.980
Andre aktiver	0	37
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>111.504</b>	<b>96.805</b>
<b>PASSIVER</b>		
Investorenes formue	111.083	95.714
Anden gæld	421	1.091
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>111.504</b>	<b>96.805</b>

## SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2018	31.12.2017
<b>a. Cirkulerende beviser</b>			
Nominelt (i 1.000 DKK)		110.291	95.697
Antal stk.		1.102.905	956.974
<b>b. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		42,25 %	43,79 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		56,71 %	47,08 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		<b>98,96 %</b>	<b>90,87 %</b>
Andre aktiver/anden gæld		1,04 %	9,13 %
<b>I alt</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### c. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

## HOVED- OG NØGLETAL HALVÅRENE 2017-2018

(i 1.000 DKK)	30.6.2018
<b>Hovedtal</b>	
Halvårets nettoresultat	705
Investorenes formue	111.083
Cirkulerende beviser nominelt	110.291
Antal cirkulerende beviser i stk.	1.102.905
<b>Nøgletal</b>	
Indre værdi pr. bevis	100,72
Afkast i (pct.) <sup>*)</sup>	0,40 %
Omkostningsprocent <sup>*)</sup>	1,12 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	2,64 %
Værdipapirenes omsætningshastighed (PTR)	0,12

<sup>\*)</sup> Nøgletal er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelig med tilsvarende afkast i årsrapporten opgjort på årsbasis

# Stabil

## Afdelingsberetning

### Afdelingsoplysninger

ISIN	DK0060308583
Etableringsdato	9. februar 2011
Introduktionsdato	8. juli 2011
Børsnoteret	Ja
Valuta	DKK
Udbyttebetalende	Ja
Stykstørrelse	100
Risikoskala	3
Afdelingens benchmark	Afdelingen har ikke et benchmark

### Indledning

Nedenfor er afdelingens udvikling for halvåret suppleret med de nøgletal, som ledelsen finder fornødne til beskrivelse af denne.

### Investeringsprofil

Afdelingen investerer direkte i individuelle danske og udenlandske obligationer og i nøje udvalgte investeringsforeningsafdelinger. Dermed opnås en bred diversifikation på både regioner, sektorer, brancher og enkeltpapirer. Afdelingen investerer globalt i aktier, obligationer, valuta og råvarer igennem investering i andre investeringsforeningsafdelinger og Exchange Traded Funds (ETF).

### Risikoprofil

Kursudviklingen i afdelingen er afhængig af kursudviklingen i de investerede investeringsbeviser, og i de direkte investerede stats- og realkreditobligationer. Ved at sprede investeringerne på stats- og realkreditobligationer samt en række investeringsbeviser med aktier, obligationer, valuta og råvarer som investeringsunivers opnås en stor risikospredning på investering og kapitalforvaltere.

Afdelingen er indplaceret i risikoskala 3.

### Udvikling

Afdelingen gav i 1. halvår 2018 et afkast på -3,09 % mod et afkast på 0,55 % for 1. halvår 2017.

# Stabil – halvårsregnskab

## RESULTATOPGØRELSE

	1.1.- 30.6.2018	1.1.- 30.6.2017
(i 1.000 DKK)		
Renter og udbytter	170	351
Kursgevinster og -tab	-5.210	2.959
<b>I alt indtægter</b>	<b>-5.040</b>	<b>3.310</b>
Administrationsomkostninger	-1.567	-2.023
<b>NETTORESULTAT</b>	<b>-6.607</b>	<b>1.287</b>

## BALANCE 30. JUNI 2018

	30.6.2018	31.12.2017
(i 1.000 DKK)		
<b>AKTIVER</b>		
Likvide midler	5.925	7.205
Obligationer	38.247	24.143
UCITS	165.785	188.884
Andre aktiver	132	132
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>210.089</b>	<b>220.364</b>
<b>PASSIVER</b>		
Investorenes formue	209.751	218.968
Anden gæld	338	1.396
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>210.089</b>	<b>220.364</b>

## SUPPLERENDE NOTER UDEN HENVISNING

Note	(i 1.000 DKK)	30.6.2018	31.12.2017
<b>a. Cirkulerende beviser</b>			
Nominelt (i 1.000 DKK)		209.602	208.655
Antal stk.		2.096.021	2.086.546
<b>b. Procentvis fordeling af finansielle instrumenter på</b>			
Børsnoterede finansielle instrumenter		18,23 %	18,10 %
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked		79,04 %	79,18 %
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller andet reguleret marked		0,00 %	0,00 %
Øvrige finansielle instrumenter		0,00 %	0,00 %
		<b>97,27 %</b>	<b>97,28 %</b>
Andre aktiver/anden gæld		2,73 %	2,72 %
<b>I alt</b>		<b>100,00 %</b>	<b>100,00 %</b>

### c. Specifikation af finansielle instrumenter (værdipapirer)

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

## HOVED- OG NØGLETAL HALVÅRENE 2017-2018

(i 1.000 DKK)	30.6.2018	30.6.2017
<b>Hovedtal</b>		
Halvårets nettoresultat	-6.607	1.287
Investorenes formue	209.751	265.136
Cirkulerende beviser nominelt	209.602	255.155
Antal cirkulerende beviser i stk.	2.096.021	2.551.546
<b>Nøgletal</b>		
Indre værdi pr. bevis	100,07	103,91
Afkast i (pct.) <sup>1)</sup>	-3,09 %	0,55 %
Omkostningsprocent <sup>1)</sup>	0,74 %	0,77 %
Årlige omkostninger i procent (ÅOP)	1,73 %	1,85 %
Sharpe Ratio (5 år)	0,02	0,50
Standardafvigelse (5 år)	3,11	3,30
Værdipapirenes omsætningshastighed (PTR)	0,29	0,18

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