

Halvårsrapport 2022

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	6
SEB Emerging Market Bonds AKL	7
TDC Danske Aktier	11
St. Petri L/S AKL	13
Afkast+ AKL	16
Secure Market Power	19
Asset Opportunities	21
Othania Stabil Investering AKL	23
Fælles noter	26
Anvendt regnskabspraksis	26
Revision	26

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Kapitalforeningen Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 35 48 30 55
FT-ID: 24.062
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Anette Larsen, Formand
Britta Fladeland Iversen
Mikkel Fritsch
Jesper Christiansen

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
(Herefter forkortet 'IFS SEBinvest A/S')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 14 00
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Lise Bøgelund Jensen

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige (Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 19 95 60 75

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lise.bogelund.jensen@seb.dk

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens beholdningsliste kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på
tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

Ledelsesberetning

Kapitalforeningen Wealth Invest – kort fortalt

Foreningen er stiftet den 19. juni 2013, og blev senere, den 27. marts 2014, omdannet til en kapitalforening jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF-loven).

Foreningen består per 30. juni 2022 af otte afdelinger og fem andelsklasser:

- TDC Danske Aktier
- SEB Emerging Market Bonds AKL
 - AKL SEB Emerging Market Bonds NOK
 - AKL SEB Emerging Market Bonds USD
- St. Petri L/S AKL
 - AKL St. Petri L/S I
- Afkast+ AKL
 - AKL Afkast+ I
- Secure Market Power
- Asset Opportunities
- Othania Stabil Investering AKL
 - AKL Othania Stabil Investering
- St. Petri Angel Fund

Afdelingerne TDC – Danske Aktier og Secure Market Power er udloddende afdelinger. Foreningens øvrige seks afdelinger er akkumulerende.

Afdelingerne TDC – Danske Aktier, SEB Emerging Market Bonds AKL, Asset Opportunities og St. Petri Angel Fund henvender sig til professionelle investorer. Afdelingerne St. Petri L/S AKL, Afkast + AKL, Secure Market Power og Othania Stabil Investering AKL henvender sig til professionelle og detail investorer.

Foreningen ejes af medlemmerne, det vil sige de investorer, der ejer beviser i afdelingerne.

Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer 0,24 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af bestyrelsen samt direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, der forestår administration af Foreningen.

Markedsudvikling i 1. halvår 2022

De første seks måneder af 2022 har været særdeles begivenhedsrige. Ikke mindst blev genåbningerne fra Covid-19 efterfulgt af Ruslands invasion af Ukraine i februar måned. Desuden lukkede Kina helt ned for millionbyen Shanghai i april-maj måned som følge af en ny stigning i antal Covid-19 smittede borgere. For den globale økonomi har dette først og fremmest givet anledning til nye flaskehalse på såvel råvaremarkeder som i international handel, markant stigende inflation og et mere usikkert økonomisk klima. De finansielle markeder har derfor også været præget af usædvanlige stor uro: De mange udbudschocks i økonomien samt den stigende inflation, har været sammenfaldende med, at de største centralbanker indstillede de ekstraordinære pengepolitiske lempelser under Covid-19 nedlukningerne i form af obligationsopkøb. Konsekvensen har været, at man har set usædvanligt kraftige stigninger i obligationsrenterne, hvilket også har bidraget til at presse aktiemarkederne ned. Både obligationer og aktier har generelt tabt i værdi.

Forventningerne til økonomisk vækst i USA og Europa er omtrent halveret siden årets start, og der er ved udgangen af første halvår overvejende risiko for perioder med negativ økonomisk vækst. Markant stigende leveomkostninger, pga. de markante stigninger i priser på fødevarer og energi gør et dybt indhug i husholdningernes forbrugsmuligheder. Hertil kommer de markant stigende finansieringsrenter, samt tab på aktiemarkederne. Derfor ser man også lige nu, at husholdningernes pessimisme er stor.

Tabel 1 - Afdelingerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Bonds AKL	35455698	Akkumulerende	2. marts 2011
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	35455701	Akkumulerende	2. marts 2011
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	35455736	Akkumulerende	2. marts 2011
TDC Danske Aktier	34177236	Udbyttebetalende	19. juni 2013
St. Petri L/S AKL	35460055	Akkumulerende	22. januar 2018
AKL St. Petri L/S I	35460047	Akkumulerende	22. januar 2018
Afkast+ AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
AKL Afkast+ I	39739062	Akkumulerende	26. juni 2018
Secure Market Power	40754318	Udbyttebetalende	28. august 2019
Asset Opportunities	41659696	Akkumulerende	31. august 2020
Othania Stabil Investering AKL	43079891	Akkumulerende	22. februar 2022
AKL Othania Stabil Investering	40080040	Akkumulerende	22. februar 2022
St. Petri Angel Fund	43297139	Akkumulerende	19. maj 2022

Betydelig opsparring under pandemien i 2020 og 2021 betyder dog, at husholdningernes stødpude er større end normalt.

Den amerikanske centralbank har ikke den store lyst til at hælde mere benzin på dette bål end højst nødvendigt. Derfor har udmeldingen været, at man tilstræber en "blød landing" med de pengepolitiske stramninger. Problemet er blot, at en væsentlig kilde til den stigende inflation har været et meget presset arbejdsmarked, som har forårsaget betydelig lønvækst i USA. I Eurozonen har den ledige kapacitet på arbejdsmarkedet i perioden været højere. Men også her så man i udgangen af første halvår stadig hyppigere tilfælde af høj lønvækst inden for enkelte faggrupper/sektorer. Den amerikanske centralbank har i første halvår hævet styringsrenten tre gange med i alt 150bp. I den Europæiske Central Bank har man hidtil blot varslet renteforhøjelser på de kommende pengepolitiske møder, herunder at man forventer, at det vil være slut med negative renter inden udgangen af 3. kvartal 2022.

For global økonomi og de finansielle markeder gav krigen i Ukraine først og fremmest anledning til højere råvarepriser, nye flaskehalse samt generel usikkerhed i første halvår af 2022. I juni måned reducerede russiske Gazprom leverancerne af naturgas til EU med 60 pct. I forvejen var det gået langsommere end planlagt med at få øget disse lagre forud for vinteren og derfor er der en betydelig frygt for, at der inden vinteren bliver lukket helt for gashanerne fra Rusland som svar på EU-landenes sanktioner. Såvel det Internationale Energi-Agentur som Energistyrelsen i Danmark har i juni advaret om risikoen for et sådant scenarie.

De pengepolitiske stramninger, herunder exit'en fra de seneste 14 års ekstraordinære pengepolitik, samt multiple udbudschocks har været en giftig cocktail for de finansielle markeder. Globale aktier i MSCI World AC faldt 13,2 pct. (i DKK) i første halvår. Danske aktier i OMX faldt 11,7 pct. Globale High Yield virksomhedsobligationer faldt 15,1 pct., mens afkastene på de AAA-ratede danske obligationer faldt 15,4 pct. Korrelationen mellem obligationer og aktier har altså betydet, at det har været vanskeligt at "ligge i læ" i første halvår.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Det er naturligt, at der over en regnskabsperiode overvejes forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, således at de altid er optimeret efter tidens forhold. For halvåret 2022 kan der berettes om følgende nævneværdige begivenheder og tilpasninger:

Nye afdelinger

Den 22. februar 2022 blev afdelingen Othania Stabil Investering stiftet. Afdelingen havde første handelsdag den 1. april 2022. Afdelingen udbydes til private (detail) og professionelle investorer

og forventes optaget til handel på Nasdaq Copenhagen i løbet af andet halvår 2022. Afdelingen investerer indirekte i globale aktier, obligationer og metaller som f.eks. guld og sølv gennem investering i UCITS-fonde og andre investeringsinstitutter, samt ETF'er (Exchange Traded Funds). Derudover kan afdelingens midler placeres i ETN'er (Exchange Traded Notes) og ETC'ere (Exchange traded Commodities). Afdelingen kan også investere direkte i globale børsnoterede aktier. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Den 19. maj 2022 blev afdelingen St. Petri Angel Fund stiftet. Afdelingen skal udbydes til professionelle investorer og forventes lanceret i løbet af 3. kvartal 2022. Afdelingen investerer i europæiske børsnoterede aktier placeret i markedssegmentet "micro-cap". En mindre del af afdelingens formue kan investeres i aktier i selskaber der er hjemhørende i lande udenfor Europa. Afdelingen er kategoriseret som en art. 8 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2022

Ny afdeling

Den 6. juli 2022 blev afdelingen CABA Flex stiftet. Afdelingen skal udbydes til professionelle investorer og forventes lanceret i løbet af 3. kvartal 2022. Afdelingen investerer i stats- og realkreditobligationer samt obligationer med tilsvarende sikkerhed, herunder særligt dækkede realkreditobligationer. Obligationerne skal på investeringstidspunktet som minimum være investment grade. Investeringstrategien indeholder et gearingselement. Gearingen af afdelingens formue opnås fortrinsvis ved indgåelse af repo-forretninger. Afdelingen er kategoriseret som en art. 6 afdeling i henhold til ESG Disclosure-reguleringen.

Overflytning af afdeling

Den 15. august 2022 blev afdelingen Secure Market Power overflyttet til Investeringsforeningen Wealth Invest og har skiftet status fra en AIF-afdeling til en UCITS-afdeling.

Tabel 1 - Afkast i de enkelte afdelinger/andelsklasser og deres respektive benchmark

Afdelinger/Andelsklasse	Benchmark	Afdelingens afkast (%)		Benchmark afkast (%)	
		H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	Sammensat benchmark	-16,00	-1,35	-20,76	-0,71
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	Sammensat benchmark	-16,11	-1,56	-16,02	-1,58
TDC Danske Aktier	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	-23,76	13,88	-16,54	14,36
AKL St. Petri L/S I	Intet benchmark	3,77	7,03	-	-
AKL Afkast+ I	MSCI ACWI NET omregnet til DKK.	-24,29	11,44	-13,19	15,76
Secure Market Power	MSCI World inkl. Nettoudbytte (i DKK)	-20,72	15,83	-13,54	16,52
Asset Opportunities	Intet benchmark	11,37	10,73	-	-
AKL Othania Stabil Investering	Intet benchmark	-4,72	-3,54	-	-

Ledelsespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2022 for Kapitalforeningen Wealth Invest.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.
- Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver, passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar - 30. juni 2022.

København, den 25. august 2022

Bestyrelsen

Annette Larsen
Bestyrelsesformand

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Mikkel Fritsch
Bestyrelsesmedlem

Jesper Christiansen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

SEB Emerging Market Bonds AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Bonds AKL	Primær rådgiver	Neuberger
SE-nummer	35455698	Startdato *)	6. juni 2011

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET BONDS AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 USD	1.000 USD
Renter og udbytter	16	31
Kursgevinster og -tab	-2.960	-236
Andre indtægter	-1	0
Administrationsomkostninger	-55	-60
Resultat før skat	-3.000	-265
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-3.000	-265

Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 USD	1.000 USD
Aktiver		
Likvide midler	339	1.471
1,3 Kapitalandele	11.867	13.390
1 Afledte finansielle instrumenter	0	89
Andre aktiver	25	25
Aktiver i alt	12.231	14.975
Passiver		
2 Investorenes formue	11.912	14.967
1 Afledte finansielle instrumenter	314	3
Anden gæld	5	5
Passiver i alt	12.231	14.975

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD
Investorenes formue primo	14.967	16.095
Valutakursregulering ved omregning	-55	-46
Periodens resultat	-3.000	-1.081
Investorenes formue ultimo	11.912	14.967

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2022	
Irland		100,0
Øvrige		0,0
I alt, alle lande		100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	
Nettoresultat (t.USD)	-3.000	-265
Investorenes formue (t.USD)	11.912	15.822

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Emerging Market Bonds NOK

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	1000000
Fondskode (ISIN)	DK0060300416	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindeks [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -16,00 %. Afkastet på benchmark lå på -20,76 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 4,76 procentpoint.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS NOK

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 NOK	1.1-30.06.2021 1.000 NOK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.769	-577
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	2	0
Kursgevinster og -tab	-6.407	-312
Administrationsomkostninger	-13	-17
Andelsklassens nettoresultat	-10.192	-907

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 NOK	31.12.2021 1.000 NOK
Investorenes formue primo	63.712	67.178
Periodens resultat	-10.192	-3.466
Investorenes formue ultimo	53.520	63.712

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 NOK)

Valuta	Eksponering
NOK	53.408
USD	-56.512

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-16,00	-1,35
Benchmark afkast (pct.) *)	-20,76	-0,71
Indre værdi (NOK pr. andel)	1.115.008,74	1.380.647,13
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,89	0,71
Investorenes formue (t.NOK)	53.520	66.271
Antal andele	48	48
Stykstørrelse i NOK	1.000.000	1.000.000

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL SEB Emerging Market Bonds USD

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds USD	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	200000
Fondskode (ISIN)	DK0060300333	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindikator [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -16,11 %. Afkastet på benchmark lå på -16,02 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,09 procentpoint.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS USD

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 USD	1.1-30.06.2021 1.000 USD
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.245	-127
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1	-2
Andelsklassens nettoresultat	-1.247	-129

Note 2: Investorerens formue	30.06.2022 1.000 USD	31.12.2021 1.000 USD
Investorerens formue primo	7.742	8.249
Periodens resultat	-1.247	-507
Investorerens formue ultimo	6.495	7.742

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-16,11	-1,56
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,02	-1,58
Indre værdi (USD pr. andel)	231.971,30	290.013,90
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,83	0,86
Investorerens formue (t.USD)	6.495	8.120
Antal andele	28	28
Stykstørrelse i USD	200.000	200.000

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

TDC Danske Aktier

Afdeling	TDC Danske Aktier	Startdato *)	1. november 2013
Benchmark	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060501740	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management, Copenhagen
Risikoindikator [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**)Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -23,76 %. Afkastet på benchmark lå på -16,54 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 7,22 procentpoint.

TDC - DANSKE AKTIER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	586	294
Kursgevinster og -tab	-9.350	4.349
Administrationsomkostninger	-156	-184
Resultat før skat	-8.920	4.459
Skat	-87	0
Halvårets nettoresultat	-9.007	4.459

Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	543	305
Kapitalandele	28.303	37.629
Andre aktiver	115	0
Aktiver i alt	28.961	37.934
Passiver		
2 Investorenes formue	28.903	37.910
Anden gæld	58	24
Passiver i alt	28.961	37.934

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	37.910	32.132
Periodens resultat	-9.007	5.778
Investorenes formue ultimo	28.903	37.910

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	7,5
Diverse	3,0
Finans	15,3
Forsyning	7,6
Industri	19,9
Informationsteknologi	13,0
Materialer	7,9
Medicinal og sundhed	25,8
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-23,76	13,88
Benchmark afkast (pct.) *)	-16,54	14,36
Indre værdi (DKK pr. andel)	132,63	167,90
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,48	0,55
Investorenes formue (t.DKK)	28.903	36.591
Antal andele	217.927	217.927
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	15.034,2	286,7
Øvrige	-14.934,2	-186,7
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	290.221	280.132
Emissioner i perioden	10.795	54.844
Indløsninger i perioden	-7.677	-30.897
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	214
Periodens resultat	10.831	-14.072
Investorenes formue ultimo	304.216	290.221

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Basis forbrugsgoder	-1.545,7
Cykliske forbrugsgoder	-1.649,1
Diverse	-780,9
Ejendomme	-2.148,1
Finans	-1.323,8
Forsyning	608,6
Industri	246,8
Informationsteknologi	2.975,0
Materialer	4.489,0
Medicinal og sundhed	-133,8
Telekommunikation	-638,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	10.831	18.639
Investorenes formue (t.DKK)	304.216	320.951

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL St. Petri L/S I

Afdeling	AKL St. Petri L/S I	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952836	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,77 %.

AKL ST. PETRI L / S I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.862	18.707
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-31	-68
Andelsklassens nettoresultat	10.831	18.639

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	290.221	280.132
Emissioner i perioden	10.795	54.844
Indløsninger i perioden	-7.677	-30.897
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	46	214
Periodens resultat	10.831	-14.072
Investorenes formue ultimo	304.216	290.221

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	3,77	7,03
Indre værdi (DKK pr. andel)	196,39	210,27
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,92	2,05
Investorenes formue (t.DKK)	304.216	320.951
Antal andele	1.549.058	1.526.350
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Afdeling	Afkast+ AKL	Primær rådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	39739038	Startdato *)	19. november 2018

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

AFKAST+ AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.998	1.996
Kursgevinster og -tab	-31.976	5.834
Andre indtægter	-33	0
Administrationsomkostninger	-538	-470
Resultat før skat	-30.549	7.360
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-30.549	7.360

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	8.748	10.986
1,3 Obligationer	184.852	262.874
1,3 Kapitalandele	92.459	127.886
Andre aktiver	4.462	17.937
Aktiver i alt	290.521	419.683
Passiver		
2 Investorerne formue	90.810	129.198
1 Afledte finansielle instrumenter	198.948	288.215
Anden gæld	763	2.270
Passiver i alt	290.521	419.683

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	353,9	415,2
Øvrige	-253,9	-315,2
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	129.201	56.758
Emissioner i perioden	5.022	59.717
Indløsninger i perioden	-12.936	-4.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	258
Periodens resultat	-30.549	17.318
Investorenes formue ultimo	90.810	129.198

Note 4 : Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:		
Kontant		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		282.649

I alt afgiven sikkerhed

Modtagen sikkerhed i form af:		
Kontant		0
Noterede obligationer fra danske udstedere		0

I alt modtagen sikkerhed

Heraf afgivet af den modtagne	0	0
-------------------------------	----------	----------

Tilgodehavende REPO	33.371	0
Gæld REPO	222.430	269.670

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.

Mindre end 1 dag	0	0
1 til 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
Mere end 1 år	189.059	269.670
Ubestemt løbetid	0	0

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)

Investeringsforeninger		105,4
Realkreditobligationer		-5,4
I alt, alle sektorer		100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	
Nettoresultat (t.DKK)	-30.549	7.360
Investorenes formue (t.DKK)	90.810	78.378

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

AKL Afkast+ I

Afdeling	AKL Afkast+ I	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
Fondskode (ISIN)	DK0061067220	Skattestatus	Akkumulerende
Startdato ¹⁾	19. november 2018	Benchmark	MSCI ACWI NET omregnet til DKK.
Stykstørrelse	DKK 100		

¹⁾ Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -24,29 %. Afkastet på benchmark lå på -13,19 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 10,10 procentpoint.

AKL AFKAST+ I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-30.500	7.429
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-49	-69
Andelsklassens nettoresultat	-30.549	7.360

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	129.201	56.758
Emissioner i perioden	5.022	59.717
Indløsninger i perioden	-12.936	-4.853
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	72	258
Periodens resultat	-30.549	17.318
Investorenes formue ultimo	90.810	129.198

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-24,29	11,44
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,19	15,76
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,90	148,26
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,58	0,73
Investorenes formue (t.DKK)	90.810	78.378
Antal andele	732.923	528.649
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Secure Market Power

Afdeling	Secure Market Power	Startdato *)	10. oktober 2019
Benchmark	MSCI World inkl. Nettoudbytte (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061148731	Noteret	Noteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

**) Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -20,72 %. Afkastet på benchmark lå på -13,54 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 7,18 procentpoint.

SECURE MARKET POWER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.635	1.412
Kursgevinster og -tab	-104.859	62.290
Administrationsomkostninger	-2.939	-7.433
Resultat før skat	-105.163	56.269
Skat	-406	-233
Halvårets nettoresultat	-105.569	56.036

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	3.809	35.720
Kapitalandele	409.717	466.242
Andre aktiver	266	1.253
Aktiver i alt	413.792	503.215
Passiver		
2 Investorenes formue	413.694	489.954
Anden gæld	98	13.261
Passiver i alt	413.792	503.215

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	489.954	298.724
Udlodning fra sidste år	-2.191	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-148	0
Emissioner i perioden	36.654	106.579
Indløsninger i perioden	-5.111	-34.583
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	105	350
Ovf. til udlodning næste år	0	199
Foreslået udlodning	0	2.191
Periodens resultat	-105.569	116.493
Investorenes formue ultimo	413.694	489.954

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Cykliske forbrugsgoder	8,5
Finans	10,3
Industri	21,3
Informationsteknologi	42,6
Medicinal og sundhed	17,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-20,72	15,83
Benchmark afkast (pct.) *)	-13,54	16,52
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,48	136,08
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,66	2,01
Investorenes formue (t.DKK)	413.694	414.801
Antal andele	3.350.197	3.048.228
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Asset Opportunities

Afdeling	Asset Opportunities	Startdato *)	2. november 2020
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061410990	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindeks [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

***)Gældende pr. 30. juni 2022

Afkast i første halvår af 2022

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 11,37 %.

ASSET OPPORTUNITIES

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.598	3.056
Kursgevinster og -tab	44.530	30.183
Administrationsomkostninger	-7.172	-5.009
Resultat før skat	43.956	28.230
Skat	-654	-653
Halvårets nettoresultat	43.302	27.577

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	47.119	90.544
1 Obligationer	121.904	81.336
1 Kapitalandele	277.859	196.728
1,3 Afledte finansielle instrumenter	13.874	11.250
Andre aktiver	15.481	3.507
Aktiver i alt	476.237	383.365
Passiver		
2 Investorenes formue	453.836	376.683
1,3 Afledte finansielle instrumenter	11.875	5.732
Anden gæld	10.526	950
Passiver i alt	476.237	383.365

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022	30.06.2021
Børsnoterede	100,0	101,0
Øvrige	-0,0	-1,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	376.683	259.914
Emissioner i perioden	35.962	129.042
Indløsninger i perioden	-2.207	-9.857
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	96	348
Periodens resultat	43.302	-2.764
Investorenes formue ultimo	453.836	376.683

Note 3:

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 DKK)

Valuta	Eksponering
DKK	59.064
USD	-59.468

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	38.568
Købte rentefutures	323.246
Solgte aktiefutures	-257.614

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	11,37	10,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	728,18	707,36
Administrationsomkostninger (pct.) *)	1,70	1,66
Investorenes formue (t.DKK)	453.836	328.058
Antal andele	623.251	463.778
Stykstørrelse i DKK	100	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Othania Stabil Investering AKL

Afdeling:	Othania Stabil Investering AKL	Startdato *):	1. april 2022
Benchmark:	Intet benchmark	Stykstørrelse:	DKK 100
Fondskode (ISIN):	DK0061801081	Noteret:	Unoteret
Skattestatus:	Akkumulerende	Investeringsrådgiver:	Othania Investeringsrådgivning ApS
Risikoindikator [1-7] **):	-	Morningstar rating [1-5] **):	-

*) Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

OTHANIA STABIL INVESTERING AKL

Resultatopgørelse

	01.04-30.06.2022
	1.000 DKK
Renter og udbytter	18
Kursgevinster og -tab	-1.363
Administrationsomkostninger	-103
Resultat før skat	-1.448
Skat	-3
Halvårets nettoresultat	-1.451

Balance

	30.06.2022
Note	1.000 DKK
Aktiver	
1 Likvide midler	191
Kapitalandele	42.634
Andre aktiver	0
Aktiver i alt	42.825
Passiver	
2 Investorerens formue	42.787
Anden gæld	38
Passiver i alt	42.825

* Afdelingen er begyndt i 2022, så der er ingen sammenligningstal.

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2022
Børsnoterede	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0
<hr/>	
Note 2: Investorerne formue	30.06.2022
	1.000 DKK
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	44.182
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	56
Periodens resultat	-1.451
Investorerne formue ultimo	42.787
<hr/>	
Nøgletal for halvåret	30.06.2022
Nettoresultat (t.DKK)	-1.451
Investorerne formue (t.DKK)	42.787
*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.	

Afdeling	AKL Othania Stabil Investering	Investeringsrådgiver	Othania Investeringsrådgivning ApS
Fondskode (ISIN)	DK0061801164	Skattestatus	Akkumulerende
Startdato ¹⁾	1. april 2022	Benchmark	Intet benchmark
Stykstørrelse	DKK 100		

¹⁾ Startdatoen er den dato afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.

Afkast i første halvår af 2022*

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -4,72 %. Afkastet på benchmark lå på -3,54 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 1,18 procentpoint.

*Bemærk at AKL Othania Stabil Investering havde startdato den 1. april 2022. Ovenstående afkast samt nedenstående regnskabstal er derfor fra perioden den 1. april 2022 - 30. juni 2022.

AKL OTHANIA STABIL INVESTERING

	01.04-30.06.2022	*
Andelsklassens resultatposter	1.000 DKK	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.441	
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	
Kursgevinster og -tab	0	
Administrationsomkostninger	-10	
Andelsklassens nettoresultat	-1.451	

* Da andelsklassen er begyndt i 2022 findes der ingen sammenligningstal.

	30.06.2022
Note 2: Investorenes formue	1.000 DKK
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	44.182
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	56
Periodens resultat	-1.451
Investorenes formue ultimo	42.787

	30.06.2022
Nøgletal for halvåret	
Afkast (pct.) *)	-4,72
Benchmark afkast (pct.) *)	-3,54
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,94
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,17
Investorenes formue (t.DKK)	42.787
Antal andele	441.365
Stykstørrelse i DKK	100

*) Disse nøgletal er opgjort for 1.1. - 30.06. og er derfor ikke sammenlignelige med de tilsvarende nøgletal i den seneste årsrapport.

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelsen af årsrapporten for 2021.

Revision

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

Rapporter kan rekvireres ved henvendelse

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.