

Halvårsrapport 2023

Investeringsforeningen Coop Opsparing

CVR nr. 39 43 81 19



Indhold

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Ledelsespåtegning.....	4
Forsigtig.....	5
Moderat.....	7
Modig.....	9
Fælles noter.....	11

For yderligere information kontakt venligst:

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

Jan Flaaris
Regnskabsansvarlig
jan.flaaris@seb.dk

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Coop Opsparing
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 39 43 81 19
Reg. nr. FT 11.198
Hjemstedskommune: København
www.coop-opsparing.dk

Bestyrelse

Lasse Bolander, formand
Allan Nørholm
Jesper Hastrup

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
(Herefter forkortet 'IFS SEBinvest A/S')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28
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

Investeringsrådgiver

Coop Bank A/S
Roskildevej 65
2620 Albertslund
CVR-nr. 34 88 79 69

Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

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

Investeringsforeningen Coop Opsparing

Investeringsforeningen Coop Opsparing ("Foreningen") er en dansk baseret investeringsforening, som har været aktiv siden den 17. april 2018.

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

Foreningen har indgået en administrationsaftale med Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer i alt 0,01 pct. af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

Foreningen ledes af en bestyrelse samt af direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S (Administrator).

Information om Foreningens afdelinger er tilgængelig på hjemmesiden Coop Opsparing.dk. På hjemmesiden findes bl.a. oplysninger om aktuelle priser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder, og en kort beskrivelse af de enkelte afdelinger. Endvidere findes der en specifikation af Foreningens afdelingers beholdning af børsnoterede finansielle instrumenter, herunder deres navn, offentliggjorte kurs, valutakurs og kursværdi på fondskodeniveau.

På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter, prospekter, investorinformation, bæredygtighedsrelaterede oplysninger og dokumenter om Foreningens ansvarlige investeringer, halvårs- og årsrapporter sammen med en række øvrige relevante oplysninger om Foreningen og Foreningens afdelinger.

De finansielle markeder og afkast i første halvår 2023

De globale aktiemarkeder oplevede markante stigninger i første halvår af 2023. Mens centralbankerne i løbet af årets første seks måneder har strammet pengepolitikken markant, så ligger lange amerikanske og tyske obligationsrenter næsten uændrede i forhold til årets begyndelse.

Den usædvanligt kraftige stigning man så i inflationen i USA og Europa sidste år har betydet, at centralbankerne har strammet pengepolitikken markant. I USA har Federal Reserve (FED) leveret tre renteforhøjelser i første halvår, mens den Europæiske Central Bank (ECB) har hævet indlånsrenten fire gange. I markedet har der været stor uenighed med hensyn til, om de pengepolitiske stramninger ville udløse en dybere recession i USA eller ej. Amerikansk økonomi har imidlertid været robust. Ikke mindst har

man gennem første halvår set fortsat pæn beskæftigelsesvækst, ligesom de amerikanske forbrugere, har haft noget tilbage fra de økonomiske stimuli under pandemien. Denne robusthed har været en væsentlig årsag til de fortsat stigende aktiemarkeder.

En anden væsentlig årsag til de pæne stigninger på aktiemarkederne har været solide dyk i en række inflationsindikatorer. Forklaringerne på den høje inflation i 2022 var en kombination af markante flaskehalse på varer og arbejdsmarkeder, samt markante stigninger i priserne på naturgas og elektricitet. Disse forhold, som er en konsekvens af krigen i Ukraine, smittede især af på priserne på fødevarer. Men i løbet af første halvår 2023 er situationen vendt: Flaskehalsene er væk og naturgaspriserne er blevet halveret.

I første halvår af 2023 spredte der sig efter et "bank-run" på Silicon Valley Bank en uro, først til de øvrige regionalbanker i USA, som ikke var underlagt FED's overvågning, men dernæst også til Europa, hvor Credit Suisse kollapsede. Markante indgreb fra centralbankerne i USA, Eurozonen, Storbritannien og Schweiz betød dog, at krisen blev inddæmmede og markedernes tiltro til banksystemet genoprettet.

Globale aktier i MSCI World AC steg 11,6 pct. (i DKK) i første halvår. Europæiske aktier steg 11,3 pct., mens emerging markets (EM) havde et vanskeligere første halvår, ikke mindst pga. markant vækstafmatning i Kina. EM-aktierne steg blot 2,7 pct. Danske aktier i OMX steg 11,5 pct. Globale High Yield virksomhedsobligationer steg 4,7 pct., mens afkastet på de danske realkreditobligationer kun lige sneg sig op i positivt territorium med en stigning på 0,1 pct.

Nævneværdige begivenheder i første halvår

Over en regnskabsperiode vil der typisk ske forskellige nye tiltag for at sikre, at Foreningen har det bedst mulige udbud af afdelinger, samt at de enkelte afdelinger løbende bliver tilpasset, så de altid er optimeret efter tidens forhold. Der er ikke fundet anledning til at iværksætte eventuelle tilpasninger i første halvår 2023.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af halvårsrapporten for 2023.

Tabel 1 - Afkast for afdelingerne samt benchmarks

Afdeling	Benchmark	Afdelingen (%)		Benchmark (%)	
		H1 2023	H1 2022	H1 2023	H1 2022
Forsigtig	Sammensat benchmark	3,15	-11,09	3,59	-13,94
Moderat	Sammensat benchmark	5,67	-13,99	6,07	-14,35
Modig	Sammensat benchmark	8,07	-15,00	8,32	-14,73

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2023 for Investeringsforeningen Coop Opsparing.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.
- 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 2023.

Bestyrelsen

Lasse Bolander
Formand

Allan Nørholm
Bestyrelsesmedlem

Jesper Hastrup
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Lise Bøgelund Jensen
Adm. direktør

Forsigtig

Afdeling	Forsigtig	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991495	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindikator (1-7) **)	3	Morningstar rating (1-5) **)	★★★★

¹⁾ Startdatoen er den dato, afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
^{**)} Gældende pr. ultimo juni 2022

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,15 %. Afkastet på benchmark lå på 3,59 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,44 procentpoint.

FORSIGTIG

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.592	1.188
Kursgevinster og -tab	2.201	-16.254
Administrationsomkostninger	-244	-273
Resultat før skat	3.549	-15.339
Skat	-38	-46
Halvårets nettoresultat	3.511	-15.385

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	2.642	2.600
1,3 Obligationer	46.310	56.115
1,3 Kapitalandele	46.398	58.595
Andre aktiver	7.486	526
Aktiver i alt	102.836	117.836
Passiver		
2 Investorenes formue	96.068	117.466
Anden gæld	6.768	370
Passiver i alt	102.836	117.836

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorerens formue primo	117.466	136.525
Emissioner i perioden	537	3.492
Indløsninger i perioden	-25.511	-6.045
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	65	19
Periodens resultat	3.511	-16.525
Investorerens formue ultimo	96.068	117.466

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	50,0
Realkreditobligationer	50,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	3,15	-11,09
Benchmark afkast (pct.) *)	3,59	-13,94
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,77	104,49
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,30	0,27
Investorerens formue (t.DKK)	96.068	122.319
Antal andele	899.800	1.170.627
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	3,10	1,96

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

Moderat

Afdeling	Moderat	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991578	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindikator (1-7) **)	3	Morningstar rating (1-5) **)	★★★★★

¹⁾ Startdatoen er den dato, afdelingen har påbegyndt investeringerne. Dette er ikke samme dato som stiftelsesdatoen.
^{**)} Gældende pr. ultimo juni 2022

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5,67 %. Afkastet på benchmark lå på 6,07 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,40 procentpoint.

MODERAT

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.086	2.700
Kursgevinster og -tab	10.630	-43.104
Administrationsomkostninger	-445	-467
Resultat før skat	13.271	-40.871
Skat	-149	-177
Halvårets nettoresultat	13.122	-41.048

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	1.619	5.317
1,3 Obligationer	59.748	66.491
1,3 Kapitalandele	157.751	169.170
Andre aktiver	757	737
Aktiver i alt	219.875	241.715
Passiver		
2 Investorenes formue	219.792	241.565
Anden gæld	83	150
Passiver i alt	219.875	241.715

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorenes formue primo	241.565	287.086
Emissioner i perioden	300	11.626
Indløsninger i perioden	-35.284	-15.042
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	89	55
Periodens resultat	13.122	-42.159
Investorenes formue ultimo	219.792	241.565
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2023
Investeringsforeninger		72,5
Realkreditobligationer		27,5
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	5,67	-13,99
Benchmark afkast (pct.) *)	6,07	-14,35
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,71	117,63
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,27	0,25
Investorenes formue (t.DKK)	219.792	249.868
Antal andele	1.776.722	2.124.220
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	2,16	1,78

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

Modig

Afdeling	Modig	Startdato	17. april 2018
Benchmark	Sammensat	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DKK0060991651	Noteret	Nasdaq Copenhagen
Skattestatus	Akkumulerende	Primær rådgiver	Coop Bank
Risikoindikator (1-7) **)	4	Morningstar rating (1-5) **)	★★★★★

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

***) Gældende pr. ultimo juni 2022

Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 8,07 %. Afkastet på benchmark lå på 8,32 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,25 procentpoint.

MODIG

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2023 1.000 DKK	1.1-30.06.2022 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.038	2.115
Kursgevinster og -tab	12.810	-36.819
Andre indtægter	0	2
Administrationsomkostninger	-380	-433
Resultat før skat	14.468	-35.135
Skat	-173	-214
Halvårets nettoresultat	14.295	-35.349

Balance

Note	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	2.887	4.601
1,3 Obligationer	24.394	25.652
1,3 Kapitalandele	144.413	155.810
Andre aktiver	442	320
Aktiver i alt	172.136	186.383
Passiver		
2 Investorenes formue	172.047	186.349
Anden gæld	89	34
Passiver i alt	172.136	186.383

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2023	30.06.2022
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorernes formue	30.06.2023 1.000 DKK	31.12.2022 1.000 DKK
Investorernes formue primo	186.349	241.390
Emissioner i perioden	1.294	10.813
Indløsninger i perioden	-29.969	-31.776
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	78	79
Periodens resultat	14.295	-34.158
Investorernes formue ultimo	172.047	186.349

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2023
Investeringsforeninger	85,5
Realkreditobligationer	14,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2023	30.06.2022
Afkast (pct.) *)	8,07	-15,00
Benchmark afkast (pct.) *)	8,32	-14,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,21	133,89
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,31	0,29
Investorernes formue (t.DKK)	172.047	195.889
Antal andele	1.184.819	1.463.042
Stykstørrelse i DKK	100	100
Tracking Error	2,51	2,09

*) 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 2022.

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 eller via Foreningens hjemmeside www.coop-opsparing.dk