



Halvårsrapport 2022

Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

CVR nr. 24 20 41 54

Indhold

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Ledelsespåtegning.....	5
Obligationer 1 KAB.....	6
Obligationer 2 KAB.....	8
Obligationer 3 KAB.....	10
Obligationer 1 Lejerbo.....	12
Obligationer 3 Lejerbo.....	14
Obligationer 4 Lejerbo.....	16
Fælles noter.....	18

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

Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 24 20 41 54
Reg. nr. FT 24.057
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

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 KAB / Lejerbo Invest – Kort fortalt

Foreningen er en kapitalforening jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Foreningen blev stiftet den 1. oktober 1999.

Foreningen består per 30. juni 2022 af følgende seks afdelinger:

- Obligationer 1 KAB
- Obligationer 2 KAB
- Obligationer 3 KAB
- Obligationer 1 Lejerbo
- Obligationer 3 Lejerbo
- Obligationer 4 Lejerbo

Afdelingerne, der alle er kontoførende og akkumulerende, henvender sig til KAB og de af KAB administrerede boligafdelinger/organisationer, samt Lejerbo og de af Lejerbo administrerede boligafdelinger/organisationer eller andre af KAB, Lejerbo og foreningsbestyrelse accepterede boligafdelinger/organisationer.

Foreningen ejes af medlemmerne. Foreningen har ingen ansatte, men har i stedet indgået en administrationsaftale med IFS SEInvest A/S, som står for den daglige drift af Foreningen. Foreningens afdelinger ejer 0,01% af aktierne i IFS SEInvest A/S.

Foreningen ledes af bestyrelsen samt direktionen for IFS SEInvest A/S, der forestår den daglige 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 udbudschoks 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 aktiemarkedene 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 aktiemarkedene. Derfor ser man også lige nu, at husholdningernes pessimisme er stor.

Betydelig opsparing 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/sektoer. 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 udbudschoks har været en giftig cocktail for de finansielle markeder. Globale High Yield virksomhedsobligationer faldt 15,1 %, mens afkastene på de AAA-ratede danske obligationer faldt 15,4 %. 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 et regnskabsår sker 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. Der har i første halvår af regnskabsåret 2022 ikke været nævneværdige begivenheder. Det er naturligt, at der over et regnskabsår sker 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. Der har i første halvår af regnskabsåret 2022 ikke været nævneværdige begivenheder.

Nævneværdige begivenheder efter den 30. juni 2022

Der har ikke været nogen nævneværdige begivenheder i Foreningen efter den 30. juni 2022.

Table 1 - Return in the individual departments and their respective benchmark

Departments	Benchmark	Department's return (%)		Benchmark return (%)	
		H1 2022	H1 2021	H1 2022	H1 2021
Obligationer 1 KAB	Sammensat ¹⁾	-7,87	-2,00	-8,69	-1,78
Obligationer 2 KAB	Sammensat ¹⁾	-8,32	-2,84	-8,69	-1,78
Obligationer 3 KAB	Sammensat ¹⁾	-8,99	-1,65	-8,69	-1,78
Obligationer 1 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-6,56	-1,52	-5,68	-1,25
Obligationer 3 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-7,56	-0,91	-5,68	-1,25
Obligationer 4 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-7,88	-1,36	-5,68	-1,25

¹⁾ Benchmark is a composite of several indices.

Ledespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2022 for Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest og erklærer hermed:

- 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

Obligationer 1 KAB

Afdeling:	Obligationer 1 KAB	Primær rådgiver:	Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Startdato ¹⁾ :	27. december 2005	Skattestatus:	Kontoførende
Nominel kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	2		

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 -7,87 %. Afkastet på benchmark lå på -8,69 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,82 procentpoint.

OBLIGATIONER 1 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.549	6.565
Kursgevinster og -tab	-140.237	-38.248
Administrationsomkostninger	-673	-717
Resultat før skat	-135.361	-32.400
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-135.361	-32.400

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.373	-168
1,3 Obligationer	1.579.057	1.656.828
Andre aktiver	37.787	33.972
Aktiver i alt	1.621.217	1.690.632
Passiver		
2 Investorenes formue	1.621.192	1.690.608
Anden gæld	25	24
Passiver i alt	1.621.217	1.690.632

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	1.690.608	1.631.153
Emissioner i perioden	164.565	261.038
Indløsninger i perioden	-98.751	-163.570
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	131	202
Periodens resultat	-135.361	-38.215
Investorenes formue ultimo	1.621.192	1.690.608

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Realkreditobligationer	96,2
Statsobligationer	3,8
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-7,87	-2,00
Benchmark afkast (pct.) *)	-8,69	-1,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,25	119,04
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	1.621.192	1.658.216
Antal andele	1.483.920.135	1.392.954.834
Stykstørrelse i DKK	1	1

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

Obligationer 2 KAB

Afdeling:	Obligationer 2 KAB	Primær rådgiver:	SEB, København
Startdato ¹⁾ :	27. december 2005	Skattestatus:	Kontoførende
Nominal kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	3		

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 -8,32 %. Afkastet på benchmark lå på -8,69 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,37 procentpoint.

OBLIGATIONER 2 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	9.050	11.612
Kursgevinster og -tab	-160.874	-63.489
Administrationsomkostninger	-711	-818
Resultat før skat	-152.535	-52.695
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-152.535	-52.695

Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
	3.772	36.475
1,3	1.686.989	1.754.116
1,3	4	3
Andre aktiver	62.394	28.806
Aktiver i alt	1.753.159	1.819.400
Passiver		
2	1.703.209	1.819.154
Anden gæld	49.950	246
Passiver i alt	1.753.159	1.819.400

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	1.819.154	1.897.811
Emissioner i perioden	151.821	207.117
Indløsninger i perioden	-115.365	-224.472
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	134	207
Periodens resultat	-152.535	-61.509
Investorenes formue ultimo	1.703.209	1.819.154

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Realkreditobligationer	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-8,32	-2,84
Benchmark afkast (pct.) *)	-8,69	-1,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,16	119,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	1.703.209	1.819.479
Antal andele	1.560.250.118	1.520.103.081
Stykstørrelse i DKK	1	1

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

Obligationer 3 KAB

Afdeling:	Obligationer 3 KAB	Primær rådgiver:	Nykredit Bank A/S
Startdato ¹⁾ :	1. november 2007	Skattestatus:	Kontoførende
Nominel kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	3		

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 -8,99 %. Afkastet på benchmark lå på -8,69 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0.30 procentpoint.

OBLIGATIONER 3 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.030	8.966
Kursgevinster og -tab	-176.268	-38.841
Andre indtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-707	-815
Resultat før skat	-166.944	-30.690
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-166.944	-30.690

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	4.002	14.640
Obligationer	1.704.278	1.829.664
Andre aktiver	35.183	28.086
Aktiver i alt	1.743.463	1.872.390
Passiver		
2 Investorenes formue	1.708.365	1.846.567
Anden gæld	35.098	25.823
Passiver i alt	1.743.463	1.872.390

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	1.846.567	1.897.215
Emissioner i perioden	140.628	185.078
Indløsninger i perioden	-112.012	-214.029
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	126	191
Periodens resultat	-166.944	-21.888
Investorenes formue ultimo	1.708.365	1.846.567

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Indeksobligationer	11,9
Realkreditobligationer	88,1
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-8,99	-1,65
Benchmark afkast (pct.) *)	-8,69	-1,78
Indre værdi (DKK pr. andel)	113,15	123,76
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	1.708.365	1.826.233
Antal andele	1.509.792.731	1.475.641.031
Stykstørrelse i DKK	1	1

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

Obligationer 1 Lejerbo

Afdeling:	Obligationer 1 Lejerbo	Primær rådgiver:	Danske Capital, division af Danske Bank A/S
Startdato ¹⁾ :	1. november 2007	Skattestatus:	Kontoførende
Nominel kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	2		

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 -6,56 %. Afkastet på benchmark lå på -5,69 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,87 procentpoint.

OBLIGATIONER 1 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	2.501	3.462
Kursgevinster og -tab	-48.431	-14.055
Administrationsomkostninger	-291	-320
Resultat før skat	-46.221	-10.913
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-46.221	-10.913

Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	8.939	1.049
Obligationer	641.967	692.470
Andre aktiver	6.741	10.339
Aktiver i alt	657.647	703.858
Passiver		
2		
Investorerens formue	657.626	703.847
Anden gæld	21	11
Passiver i alt	657.647	703.858

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 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	703.847	715.991
Periodens resultat	-46.221	-12.145
Investorenes formue ultimo	657.626	703.847
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2022
Realkreditobligationer		96,1
Statsobligationer		3,9
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-6,56	-1,52
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,68	-1,25
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,58	126,07
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,05
Investorenes formue (t.DKK)	657.626	705.078
Antal andele	559.294.140	559.294.140
Stykstørrelse i DKK	1	1

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

Obligationer 3 Lejerbo

Afdeling:	Obligationer 3 Lejerbo	Primær rådgiver:	Nykredit Bank A/S
Startdato ¹⁾ :	4. februar 2010	Skattestatus:	Kontoførende
Nominel kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	2		

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 -7,56 %. Afkastet på benchmark lå på -5,68 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 1,88 procentpoint.

OBLIGATIONER 3 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022 1.000 DKK	1.1-30.06.2021 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.349	2.605
Kursgevinster og -tab	-44.500	-7.503
Administrationsomkostninger	-233	-262
Resultat før skat	-42.384	-5.160
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-42.384	-5.160

Balance

Note	30.06.2022 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	71	4
Obligationer	506.314	559.829
Andre aktiver	13.082	9.757
Aktiver i alt	519.467	569.590
Passiver		
2 Investorerne formue	517.944	560.328
Anden gæld	1.523	9.262
Passiver i alt	519.467	569.590

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: Investorerne formue	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerne formue primo	560.328	565.837
Periodens resultat	-42.384	-5.509
Investorerne formue ultimo	517.944	560.328

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Indeksobligationer	3,5
Realkreditobligationer	96,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-7,56	-0,91
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,68	-1,25
Indre værdi (DKK pr. andel)	111,76	120,98
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	517.944	560.677
Antal andele	463.457.027	463.457.027
Styktørrelse i DKK	1	1

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

Obligationer 4 Lejerbo

Afdeling:	Obligationer 4 Lejerbo	Primær rådgiver:	Alm. Brand Asset Management
Startdato ¹⁾ :	4. februar 2010	Skattestatus:	Kontoførende
Nominel kurs:	DKK 100,00	Benchmark:	Sammensat
Risikokategori:	2		

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 -7,88 %. Afkastet på benchmark lå på -5,68 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -2,20 procentpoint.

OBLIGATIONER 4 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2022	1.1-30.06.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Renter og udbytter	2.876	2.842
Kursgevinster og -tab	-39.506	-9.069
Administrationsomkostninger	-197	-220
Resultat før skat	-36.827	-6.447
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-36.827	-6.447

Balance

Note	30.06.2022	31.12.2021
	1.000 DKK	1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	197	2.544
Obligationer	426.063	448.735
Andre aktiver	4.441	16.237
Aktiver i alt	430.701	467.516
Passiver		
2		
Investorerens formue	430.681	467.508
Anden gæld	20	8
Passiver i alt	430.701	467.516

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 1.000 DKK	31.12.2021 1.000 DKK
Investorenes formue primo	467.508	473.370
Periodens resultat	-36.827	-5.862
Investorenes formue ultimo	430.681	467.508

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2022
Indeksobligationer	8,6
Realkreditobligationer	91,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2022	30.06.2021
Afkast (pct.) *)	-7,88	-1,36
Benchmark afkast (pct.) *)	-5,68	-1,25
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,06	113,90
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,05
Investorenes formue (t.DKK)	430.681	466.923
Antal andele	409.948.609	409.948.609
Stykstørrelse i DKK	1	1

*) 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

Tidligere års- og halvårsrapporter kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk