



Halvårsrapport 2020

Kapitalforeningen KAB / Lejerbo Invest

CVR nr. 24 20 41 54

Indhold

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Ledespåtegning.....	5
Obligationer 1 KAB.....	6
Obligationer 2 KAB.....	8
Obligationer 3 KAB.....	10
Obligationer 1 Lejerbo.....	12
Obligationer 2 Lejerbo.....	14
Obligationer 3 Lejerbo.....	16
Obligationer 4 Lejerbo.....	18
Fælles noter.....	20

For yderligere information kontakt venligst:

Peter Kock
Direktør
peter.kock@seb.dk

Carsten Lerche Villadsen
Regnskabsansvarlig
carsten.lerche.villadsen@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 16.024
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Carsten Wiggers, formand
Morten Amtrup
Britta Fladeland Iversen
Annette Larsen

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: Peter Kock

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 2020 af følgende syv afdelinger:

- Obligationer 1 KAB
- Obligationer 2 KAB
- Obligationer 3 KAB
- Obligationer 1 Lejerbo
- Obligationer 2 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 foreningensbestyrelse accepterede boligafdelinger/organisationer.

Foreningen ejes af medlemmerne. 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 0,01 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

De finansielle markeder 1. halvår 2019

Årets første kvartal har i sandhed været historisk. COVID-19, som startede i Kina's Hubei-provins i december, spredte sig til resten af verden, og den 12. marts kunne WHO erklære, at der var tale om en pandemi. Det betød en delvis nedlukning af økonomier, med ledsagende efterspørgselschok. Den pludselige forværring af de økonomiske udsigter samt den bratte stigning i usikkerhed, gav anledning til betydelig finansiell turbulens, hvilket blandt andet kunne ses på det globale aktieindeks MSCI World AC, der faldt med 19,7% i årets første kvartal. Faldet i globale aktier og stigende finansieringsrenter for virksomheder bidrog til at forværre problemet. I dette miljø opstår der naturligt tvivl om mange virksomheders solvens, og risikoen for en eksplosion i ledigheden stiger.

Den betydelige grad af økonomisk og markedsmæssig usikkerhed gav anledning til ekstreme udsving på enkelte dage under nedturen, og den voldsomme nedtur og volatilitet afledte til flere problemer. Ikke mindst betød tvangssalg og margin-calls, at der opstod et betydeligt behov for likviditet. Paradoksalt nok, kunne denne likviditet kun tilvejebringes ved salg af de sikre aktiver: Primært amerikanske Treasuries og tyske Bunds. Derfor så man også det unaturlige fænomen, at obligationsrenterne steg fra 9-19. marts, og der kom først nogenlunde ro på rentemarkederne efter indgriben fra Federal Reserve (FED) og den Europæiske Central Bank (ECB). De kraftigt og hurtigt stigende statsobligationsrenter blev desuden

en udfordring for danske realkreditobligationer. Dels var kreditspændet (OAS) på disse i forvejen udvidet, i takt med stigninger i OAS på andre typer af obligationer. Dels gav de bratte rentestigninger anledning til, at varigheden på konverterbare obligationer steg markant. Dette gav anledning til et betydeligt salg i foreninger og mandater med varighedsbegrænsninger. Sidenhen har vi set en normalisering af statsrenter og realkreditmarkedet.

Generelt så vendte den meget negative stemning i løbet af årets andet kvartal til en positiv stemning, hvor størstedelen af kursfaldene blev indhentet, dog under til tider fortsatte volatile markeder, særligt i april. Årsagen til stemningsskiftet skulle dels findes i en ekstrem centralbankaktivitet, hvor de historisk store penge- og finanspolitiske lempelser gjorde sit for at vende stemningen samt begrænse risikoen for en langvarig økonomisk nedtur. Desuden bidrog en positiv udvikling i smittekurver også til den positive stemning, der dog løbende blev afløst af bekymrede markeder, når mere lokale smittekurver, i blandt andet de amerikanske sydstater, begyndte at vise en ny bølge af smittede.

Samlet set så sluttede første halvår væsentlig bedre end frygtet og med afkastprocenter, der ikke skejer sig så meget ud som de kunne have gjort. Således kan globale aktier, målt på MSCI World, noteres for et fald på 6,07% og de danske aktier sluttede sågar positivt med 4,62% målt på Nasdaq OMX Copenhagen. Det positive afkast på danske aktier skyldes, at dette indeks blandt andet består af medicin og biotek aktier, såsom Novo Nordisk, Novozymes og Coloplast, der alle klarede sig godt gennem krisen.

De danske obligationer sluttede halvåret omkring nul procent, og kreditobligationer med udstederrisiko endte med et negativt afkast på 1,45% for Investment Grade og et negativt afkast på 5,71% for High Yield målt på henholdsvis Bloomberg Barclays Euro Aggregate Corporate Total Return Index og BofA Merrill Lynch US Cash Pay High Yield Constrained Index Total Return Hedged to DKK.

Overordnet set må man konstatere, at der fortsat er mange ubekendte for den kommende tid: (1) vækstsvingets styrke, (2) udviklingen i Covid-19 og de afledte reaktioner hos myndigheder og private, samt (3) penge- og finanspolitiske stimuli. Mange af de finanspolitiske stimuluspakker som har været gennemført, for at give virksomhederne et incitament til at fastholde medarbejderstaben, udløber på vidt forskellige tidspunkter, og vil formentlig blive forlænget eller aftrappet, (4) amerikansk præsidentvalg til november, der forventes at tiltrække sig opmærksomhed. Givet de specielle omstændigheder findes det naturligt, hvis der i andet halvår undertiden vil være større kursudsving end man ellers oplever i et "normalt" marked.

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. Der har for første halvår 2020 ikke været forhold som har givet anledning til at foretage nye tiltag, ligesom der ikke har været nævneværdige begivenheder, der har givet anledning til nye tiltag.

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

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast (pct.)		Benchmark afkast (pct.)	
		H1 2020	H1 2019	H1 2020	H1 2019
Obligationer 1 KAB	Sammensat ¹⁾	0,40	2,62	0,27	1,82
Obligationer 2 KAB	Sammensat ¹⁾	0,42	1,96	0,27	1,82
Obligationer 3 KAB	Sammensat ¹⁾	-0,01	2,65	0,27	1,82
Obligationer 1 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	0,03	1,24	-0,01	0,92
Obligationer 2 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	0,73	0,81	-0,01	0,92
Obligationer 3 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-0,07	1,53	-0,01	0,92
Obligationer 4 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	0,44	0,81	-0,01	0,92

¹⁾ Benchmark er sammensat af flere indeks.

Ledespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen KAB/Lejerbo Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2020 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 2020.

København, den 28. august 2020

Bestyrelsen

Carsten Wiggers
Bestyrelsesformand

Morten Amtrup
Bestyrelsesmedlem

Britta Fladeland Iversen
Bestyrelsesmedlem

Annette Larsen
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEInvest A/S

Peter Kock
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 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,40%. Afkastet på benchmark lå på 0,27%, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,13 %-point.

OBLIGATIONER 1 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	5.196	6.284
Kursgevinster og -tab	395	16.498
Administrationsomkostninger	-554	-386
Resultat før skat	5.037	22.396
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.037	22.396

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	1.052	1.211
Obligationer	1.338.117	1.077.392
Andre aktiver	52.256	87.428
Aktiver i alt	1.391.425	1.166.031
Passiver		
2 Investorerne formue	1.376.200	1.166.022
Anden gæld	15.225	9
Passiver i alt	1.391.425	1.166.031

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.166.022	931.990
Emissioner i perioden	241.375	369.324
Indløsninger i perioden	-36.373	-149.844
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	139	256
Periodens resultat	5.037	14.296
Investorerne formue ultimo	1.376.200	1.166.022

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

	30.06.2020
Realkreditobligationer	89,6
Statsobligationer	10,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,40	2,62
Benchmark afkast (pct.) *)	0,27	1,82
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,08	120,36
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	1.376.200	835.304
Antal andele	1.146.105.734	694.032.334
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	2		

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

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,42 %. Afkastet på benchmark lå på 0,27 %, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0,14 %-point.

OBLIGATIONER 2 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	12.870	15.089
Kursgevinster og -tab	-4.375	16.740
Administrationsomkostninger	-837	-725
Resultat før skat	7.658	31.104
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	7.658	31.104

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	4.288	9.732
1,3 Obligationer	1.785.194	1.772.532
1,3 Kapitalandele	3	3
Andre aktiver	71.147	232.664
Aktiver i alt	1.860.632	2.014.931
Passiver		
2 Investorenes formue	1.860.561	1.900.181
Anden gæld	71	114.750
Passiver i alt	1.860.632	2.014.931

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.900.181	1.566.365
Emissioner i perioden	67.465	483.616
Indløsninger i perioden	-114.834	-164.904
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	91	324
Periodens resultat	7.658	14.780
Investorenes formue ultimo	1.860.561	1.900.181

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

	30.06.2020
Realkreditobligationer	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct. *)	0,42	1,96
Benchmark afkast (pct. *)	0,27	1,82
Indre værdi (DKK pr. andel)	121,98	122,44
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,04	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	1.860.561	1.671.996
Antal andele	1.525.340.181	1.365.518.381
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 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	2		

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

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,01 %. Afkastet på benchmark lå på 0,27 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,0,28%-point.

OBLIGATIONER 3 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	9.560	9.919
Kursgevinster og -tab	-9.088	32.998
Administrationsomkostninger	-836	-719
Resultat før skat	-364	42.198
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-364	42.198

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	-4.103	2.111
Obligationer	1.849.213	1.905.613
Andre aktiver	60.489	186.463
Aktiver i alt	1.905.599	2.094.187
Passiver		
2 Investorerne formue	1.859.430	1.915.081
Anden gæld	46.169	179.106
Passiver i alt	1.905.599	2.094.187

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.915.081	1.552.300
Emissioner i perioden	72.463	488.012
Indløsninger i perioden	-127.850	-152.608
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	100	320
Periodens resultat	-364	27.057
Investorerne formue ultimo	1.859.430	1.915.081

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

	30.06.2020
Indeksobligationer	10,3
Realkreditobligationer	89,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,01	2,65
Benchmark afkast (pct.) *)	0,27	1,82
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,54	125,49
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorerne formue (t.DKK)	1.859.430	1.667.865
Antal andele	1.493.059.731	1.329.105.231
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 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,03 %. Afkastet på benchmark lå på -0,01 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0,04 %-point.

OBLIGATIONER 1 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.287	3.605
Kursgevinster og -tab	-2.882	3.592
Administrationsomkostninger	-258	-258
Resultat før skat	147	6.939
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	147	6.939

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	458	220
Obligationer	543.372	505.973
Andre aktiver	16.921	54.387
Aktiver i alt	560.751	560.580
Passiver		
2 Investorenes formue	560.718	560.571
Anden gæld	33	9
Passiver i alt	560.751	560.580

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	560.571	557.345
Periodens resultat	147	3.226
Investorenes formue ultimo	560.718	560.571

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Realkreditobligationer	90,3
Statsobligationer	9,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,03	1,24
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,12	127,93
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorenes formue (t.DKK)	560.718	564.284
Antal andele	441.095.440	441.095.440
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 Lejerbo

Afdeling	Obligationer 2 Lejerbo	Primær rådgiver	Nordea Investm. Man. AB, Denmark
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 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,73 %. Afkastet på benchmark lå på 0,01 %, så afdelingen har overperformat sit benchmark med 0,74 %-point.

OBLIGATIONER 2 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.851	2.431
Kursgevinster og -tab	494	173
Administrationsomkostninger	-151	-148
Resultat før skat	2.194	2.456
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	2.194	2.456

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	900	396
Obligationer	294.203	303.541
Andre aktiver	7.879	22.122
Aktiver i alt	302.982	326.059
Passiver		
2 Investorerne formue	302.958	300.763
Anden gæld	24	25.296
Passiver i alt	302.982	326.059

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	300.763	299.956
Periodens resultat	2.194	807
Investorerne formue ultimo	302.958	300.763

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

	30.06.2020	30.06.2019
Realkreditobligationer		100,0
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct. *)	0,73	0,81
Benchmark afkast (pct. *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,85	118,64
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,05	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	302.958	302.412
Antal andele	254.903.634	254.903.634
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 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 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0,07 %. Afkastet på benchmark lå på -0,01 %, så afdelingen har underperformet sit benchmark med 0,06 %-point.

OBLIGATIONER 3 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.009	2.565
Kursgevinster og -tab	-2.086	3.952
Administrationsomkostninger	-196	-195
Resultat før skat	-273	6.322
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-273	6.322

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	-64	41
Obligationer	411.911	411.048
Andre aktiver	11.535	57.083
Aktiver i alt	423.382	468.172
Passiver		
2		
Investorenes formue	412.331	412.605
Anden gæld	11.051	55.567
Passiver i alt	423.382	468.172

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue

	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	412.605	409.966
Periodens resultat	-273	2.639
Investorenes formue ultimo	412.331	412.605

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

	30.06.2020
Indeksobligationer	4,4
Realkreditobligationer	95,6
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-0,07	1,53
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	121,37	122,53
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorenes formue (t.DKK)	412.331	416.288
Antal andele	339.742.227	339.742.227
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 4 Lejerbo

Afdeling	Obligationer 4 Lejerbo	Primær rådgiver	Alm. Brand Asset Management
Startdato ¹⁾	4. februar 2010	Skattestatus	Kontoførende
Nominal 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 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,44 %. Afkastet på benchmark lå på -0,01 %, så afdelingen har overperformat sit benchmark med 0,45 %-point.

OBLIGATIONER 4 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.946	2.466
Kursgevinster og -tab	-375	280
Administrationsomkostninger	-156	-155
Resultat før skat	1.415	2.591
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	1.415	2.591

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	1.211	437
Obligationer	318.708	317.159
Andre aktiver	11.573	35.607
Aktiver i alt	331.492	353.203
Passiver		
2 Investorerne formue	320.037	318.622
Anden gæld	11.455	34.581
Passiver i alt	331.492	353.203

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorerne formue primo	318.622	318.253
Periodens resultat	1.415	369
Investorerne formue ultimo	320.037	318.622

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Indeksobligationer	10,6
Realkreditobligationer	89,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,44	0,81
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,01	0,92
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,60	114,89
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	320.037	320.844
Antal andele	279.252.909	279.252.909
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 2019.

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