



Halvårsrapport 2021

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
Anvendt regnskabspraksis.....	18
Revision.....	18

For yderligere information kontakt venligst:

Lise Bøgelund Jensen
Direktør
lise.bogelund.jensen@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 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 2021 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 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 2021

Godkendelsen af vacciner mod COVID-19 i slutningen af 2020 betød, at optimismen var stor hen over årsskiftet. De corona-motiverede nedlukninger og genåbninger i løbet af 2020 og ind i 2021 har givet anledning til historisk store udsving i den økonomiske vækst, ligesom man har set betydelige flaskehalse for såvel varer som arbejdskraft. Dette har givet anledning til kraftigt stigende inflation i slutningen af første halvår. I løbet af første halvår 2021 har vaccinationsprogrammerne betydet, at immuniteten er steget betydeligt, og dermed at risikoen for sammenbrud i hospitalssektoren er faldet drastisk. Derfor er der også udbredte forventninger til, at man fortsat vil se en betydelig grad af normalisering af landenes økonomier i de kommende 6-12 måneder, og at et stærkt vækstmomentum kan fastholdes. Derimod er der større uenighed om udsigterne for inflation og dermed pengepolitikken. Uden for USA var der desuden en vis optimisme i forhold til indsættelsen af Joe Biden som ny præsident. Ikke mindst gav det forhåbninger til større økonomiske stimuli, en mere klimavenlig økonomisk politik samt en mindre konfrontatorisk linje i handels- og udenrigspolitik.

Produktion og transport af varer var betydeligt udfordret under de omfattende nedlukninger. Hertil kommer en generel mangel på halvledere, som ikke mindst er centrale i bilproduktionen. Konsekvensen har været, at virksomhedernes lagre er blevet reduceret til et historisk lavt niveau. Dette er problematisk, da genåbninger af samfund giver anledning til en ketchup-effekt i den globale efterspørgsel. Eksempelvis har man set historisk høje opsparingskvoter hos husholdningerne i Europa og USA, ligesom formuerne

er forøget pga. hjælpepakker, boligprisstigninger samt stigende aktiemarkeder. Det kommer derfor til at tage tid før virksomhederne både har indfriet de aktuelle ordrebøger samt normaliseret lagrene. Dette er også en udfordring for servicesektorerne. I USA har man i slutningen af første halvår kunnet konstatere, at udbudet af arbejdskraft har været markant lavere end efterspørgslen. Den amerikanske centralbank har peget på fire forklaringer på dette fænomen: (1) flere går tidligt på pension, (2) helbredsbekymringer, (3) udfordringer med børnepasning, samt (4) en forlængelse af den ekstraordinære statslige arbejdsløshedsunderstøttelse. Sidstnævnte forventes at fortsætte i halvdelen af de 50 stater indtil september 2021. Dette har både negative og positive konsekvenser for de finansielle markeder. Det er negativt, at væksten dermed bliver lavere end ellers, ligesom risikoen for midlertidig inflation i serviceydelser stiger. På den positive front tæller det imidlertid, at der går længere tid end ellers, før man opnår fuld beskæftigelse. Dermed kan centralbanken vente længere end ellers, før de begynder at normalisere pengepolitikken. Her ultimo første halvår 2021 er forventningen, at Federal Reserve indleder et rentestramningsforløb ultimo 2023.

I Europa har vækstspvinget haltet noget efter det amerikanske. For det første var Europa hårdere ramt af en ny smittebølge i foråret, end USA var det. For det andet er det gået væsentligt langsommere med vaccinationsprogrammerne end i USA (dog undtaget Storbritannien). For det tredje har de økonomiske stimuli været mindre. Men i slutningen af første halvår er der også kraftig vækst i Europa. Denne er i høj grad drevet af ekstern efterspørgsel samt høj købelyst og købekraft hos private.

Ekstraordinært lave renter og betydelige økonomiske stimuli har været en god cocktail for aktier og andre risikofyldte aktiver i første halvår. Globale aktier i MSCI World AC steg 15,8% (i DKK) i første halvår. Også danske aktier i OMX er kommet godt fra land med en stigning på 12,6%. Globale High Yield virksomhedsobligationer, har leveret et afkast på 3,1%, mens afkastene på de AAA-ratede danske obligationer har været negativt. Ikke mindst har første halvår været en udfordring for konverterbare realkreditobligationer, da stigende renter øger rentefølsomheden i disse. Nykredit Realkreditindeks faldt således 3,5% i første halvår, hvilket er cirka 3% dårligere end statsobligationerne.

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 2021 været følgende nævneværdige begivenheder:

Likvidation af afdeling Obligationer 2 Lejerbo:

Afdelingen gik den 22. oktober 2020 i likvidation som følge af, at afdelingens eneste investor ønskede sit samlede indskud indløst. Afdelingen er nu endeligt likvideret efter proklamafristens ophør den 11. maj 2021.

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

Afdelinger	Benchmark	Afdelingens afkast (pct.)		Benchmark afkast (pct.)	
		H1 2021	H1 2020	H1 2021	H1 2020
Obligationer 1 KAB	Sammensat ¹⁾	-2.00	0,40	-1.78	0,27
Obligationer 2 KAB	Sammensat ¹⁾	-2.84	0.42	-1.78	0.27
Obligationer 3 KAB	Sammensat ¹⁾	-1.65	-0.01	-1.78	0.27
Obligationer 1 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-1.52	0.03	-1.25	-0.01
Obligationer 3 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-0.91	-0.07	-1.25	-0.01
Obligationer 4 Lejerbo	Sammensat ¹⁾	-1.36	0.44	-1.25	-0.01

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 2021 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 2021.

København, den 26. august 2021

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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2.00%. Afkastet på benchmark lå på -1.78%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0.22%-point.

OBLIGATIONER 1 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	6.565	5.196
Kursgevinster og -tab	-38.248	395
Administrationsomkostninger	-717	-554
Resultat før skat	-32.400	5.037
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-32.400	5.037

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	19.971	150
Obligationer	1.598.898	1.579.967
Andre aktiver	39.414	51.047
Aktiver i alt	1.658.283	1.631.164
Passiver		
2 Investorerne formue	1.658.216	1.631.153
Anden gæld	67	11
Passiver i alt	1.658.283	1.631.164

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.631.153	1.166.022
Emissioner i perioden	133.930	500.668
Indløsninger i perioden	-74.571	-58.384
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	104	279
Periodens resultat	-32.400	22.568
Investorerne formue ultimo	1.658.216	1.631.153

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

	30.06.2021
Realkreditobligationer	95,5
Statsobligationer	4,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-2,00	0,40
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,78	0,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,04	120,08
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorerne formue (t.DKK)	1.658.216	1.376.200
Antal andele	1.392.954.834	1.146.105.734
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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -2.84%. Afkastet på benchmark lå på -1.78%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -1.06%-point.

OBLIGATIONER 2 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	11.612	12.870
Kursgevinster og -tab	-63.489	-4.375
Administrationsomkostninger	-818	-837
Resultat før skat	-52.695	7.658
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-52.695	7.658

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	47.764	358
1,3 Obligationer	1.768.253	1.892.590
1,3 Kapitalandele	3	3
Andre aktiver	42.546	96.280
Aktiver i alt	1.858.566	1.989.231
Passiver		
2 Investorenes formue	1.819.479	1.897.811
Anden gæld	39.087	91.420
Passiver i alt	1.858.566	1.989.231

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue

	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	1.897.811	1.900.181
Emissioner i perioden	93.851	183.580
Indløsninger i perioden	-119.595	-212.434
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	107	198
Periodens resultat	-52.695	26.286
Investorenes formue ultimo	1.819.479	1.897.811

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

	30.06.2021
Realkreditobligationer	100,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct. *)	-2,84	0,42
Benchmark afkast (pct. *)	-1,78	0,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,69	121,98
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,04	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	1.819.479	1.860.561
Antal andele	1.520.103.081	1.525.340.181
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	3		

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

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1.65%. Afkastet på benchmark lå på -1.78%, så afdelingen har overperformet sit benchmark med 0.13%-point.

OBLIGATIONER 3 KAB

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.966	9.560
Kursgevinster og -tab	-38.841	-9.088
Administrationsomkostninger	-815	-836
Resultat før skat	-30.690	-364
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-30.690	-364

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	6.213	2.369
Obligationer	1.819.607	1.873.510
Andre aktiver	40.569	95.991
Aktiver i alt	1.866.389	1.971.870
Passiver		
2 Investorerne formue	1.826.233	1.897.215
Anden gæld	40.156	74.655
Passiver i alt	1.866.389	1.971.870

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue

	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	1.897.215	1.915.081
Emissioner i perioden	79.958	190.327
Indløsninger i perioden	-120.350	-227.653
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	100	209
Periodens resultat	-30.690	19.251
Investorerne formue ultimo	1.826.233	1.897.215

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

	30.06.2021
Diverse	0,3
Indeksobligationer	11,3
Realkreditobligationer	88,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-1,65	-0,01
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,78	0,27
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,76	124,54
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,04	0,04
Investorerne formue (t.DKK)	1.826.233	1.859.430
Antal andele	1.475.641.031	1.493.059.731
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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1.52%. Afkastet på benchmark lå på -1.25%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0.27%-point.

OBLIGATIONER 1 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.462	3.287
Kursgevinster og -tab	-14.055	-2.882
Administrationsomkostninger	-320	-258
Resultat før skat	-10.913	147
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-10.913	147

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	489	3.113
Obligationer	691.086	691.036
Andre aktiver	13.542	21.853
Aktiver i alt	705.117	716.002
Passiver		
2		
Investorerens formue	705.078	715.991
Anden gæld	39	11
Passiver i alt	705.117	716.002

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerens formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerens formue primo	715.991	560.571
Emissioner i perioden	0	150.925
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	75
Periodens resultat	-10.913	4.420
Investorerens formue ultimo	705.078	715.991

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Realkreditobligationer	92,7
Statsobligationer	7,3
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-1,52	0,03
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,25	-0,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	126,07	127,12
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorerens formue (t.DKK)	705.078	560.718
Antal andele	559.294.140	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 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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -0.91%. Afkastet på benchmark lå på -1.25%, så afdelingen har overperformat sit benchmark med 0.34%-point.

OBLIGATIONER 3 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.605	2.009
Kursgevinster og -tab	-7.503	-2.086
Administrationsomkostninger	-262	-196
Resultat før skat	-5.160	-273
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-5.160	-273

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3		
Likvide midler	-19	-80
Obligationer	560.042	563.959
Andre aktiver	12.713	28.138
Aktiver i alt	572.736	592.017
Passiver		
2		
Investorenes formue	560.677	565.837
Anden gæld	12.059	26.180
Passiver i alt	572.736	592.017

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.

	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue

	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	565.837	412.605
Emissioner i perioden	0	150.925
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	75
Periodens resultat	-5.160	2.232
Investorenes formue ultimo	560.677	565.837

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

	30.06.2021
Diverse	11,3
Indeksobligationer	3,3
Realkreditobligationer	80,4
Statsobligationer	5,0
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-0,91	-0,07
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,25	-0,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,98	121,37
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorenes formue (t.DKK)	560.677	412.331
Antal andele	463.457.027	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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1.36%. Afkastet på benchmark lå på -1.25%, så afdelingen har underperformet sit benchmark med -0.11%-point.

OBLIGATIONER 4 LEJERBO

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.842	1.946
Kursgevinster og -tab	-9.069	-375
Administrationsomkostninger	-220	-156
Resultat før skat	-6.447	1.415
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-6.447	1.415

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	253	1.567
Obligationer	466.553	471.384
Andre aktiver	22.509	36.831
Aktiver i alt	489.315	509.782
Passiver		
2 Investorerne formue	466.923	473.370
Anden gæld	22.392	36.412
Passiver i alt	489.315	509.782

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorerne formue primo	473.370	318.622
Emissioner i perioden	0	150.924
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	75
Periodens resultat	-6.447	3.749
Investorerne formue ultimo	466.923	473.370

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Indeksobligationer	7,3
Realkreditobligationer	92,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-1,36	0,44
Benchmark afkast (pct.) *)	-1,25	-0,01
Indre værdi (DKK pr. andel)	113,90	114,60
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,05
Investorerne formue (t.DKK)	466.923	320.037
Antal andele	409.948.609	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 2020.

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