

# Halvårsrapport 2023

Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende

CVR nr. 33 05 91 83

# Indhold

|                            |   |
|----------------------------|---|
| Foreningsoplysninger ..... | 2 |
| Ledelsesberetning .....    | 3 |
| Ledelsespåtegning .....    | 4 |
| Globale Aktier .....       | 5 |
| Fælles noter .....         | 7 |

## 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 Wealth Invest Kontoførende  
(Herefter kaldet 'Foreningen')  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V  
CVR nr. 33 05 91 83  
Reg. nr. FT 24.060  
Hjemstedskommune: København

## Bestyrelse

Annette Larsen, Forperson  
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

## Investeringsrådgiver

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),  
Sverige  
Bernstorffsgade 50  
1577 København V

## Revision

PriceWaterhouseCoopers Statsautoriseret Revisionspartnerselskab  
Strandvejen 44  
2900 Hellerup

## Beholdningslister kan rekvireres ved henvendelse

De enkelte afdelingers beholdningslister pr. 30. juni 2023 kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.

# Ledelsesberetning

## Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende

Foreningen er en kapitalforening jf. Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. (FAIF-loven) Foreningen blev stiftet den 2. juli 2010 og blev omdannet til en kapitalforening den 27. marts 2014. Foreningen skiftede navn fra Kapitalforeningen SEB Kontoførende i 2023.

Foreningen henvender sig til professionelle investorer, der opfylder betingelserne i § 3, stk. 3 nr. 39 i Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. og som er juridiske personer.

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

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

Foreningen ledes af sin bestyrelse samt direktionen for Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

## 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.

**Tablet 1 - Afkast i de enkelte afdelinger og deres respektive benchmark**

| Afdelinger       | Benchmark          | Afdelingens afkast (%) |         | Benchmark afkast (%) |         |
|------------------|--------------------|------------------------|---------|----------------------|---------|
|                  |                    | H1 2023                | H1 2022 | H1 2023              | H1 2022 |
| Globale Aktier   | MSCI World (i DKK) | 3,54                   | 3,26    | 12,73                | -13,54  |
| SAS Pilotpension | Sammensat          | 5,83                   | -       | 6,31                 | -       |

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 inddæmmet 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

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, så de altid er optimeret efter tidens forhold. For halvåret 2023 har der ikke været nævneværdige begivenheder og tilpasninger udover navneændringen fra Kapitalforeningen SEB Kontoførende.

## Efterfølgende begivenheder

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

# Ledelsespåtegning

## Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2023 for Kapitalforeningen Wealth Invest Kontoførende.

- Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. samt regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v. og tilhørende bekendtgørelse, jf. vedtægternes bestemmelse herom.
- 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

---

**Annette Larsen**  
Bestyrelsesformand

---

**Britta Fladeland Iversen**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Mikkel Fritsch**  
Bestyrelsesmedlem

---

**Jesper Christiansen**  
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren  
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

---

**Lise Bøgelund Jensen**  
Adm. direktør

# Globale Aktier

|                  |                    |                         |                    |
|------------------|--------------------|-------------------------|--------------------|
| Afdeling         | Globale Aktier     | Startdato <sup>1)</sup> | 23. september 2010 |
| Benchmark        | MSCI World (i DKK) | Nominel kurs            | DKK 100,00         |
| Fondskode (ISIN) | DK0032528904       | Noteret                 | Ej noteret         |
| Skattestatus     | Kontoførende       | Primær rådgiver         | SEB, Stockholm     |

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

## Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,54 %. Afkastet på benchmark lå på 12,73 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 9,19 procentpoint.

## AFDELING 2 - GLOBALE AKTIER

### Resultatopgørelse

|                                | 1.1-30.06.2023<br>1.000 DKK | 1.1-30.06.2022<br>1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter             | 439                         | 207                         |
| Kursgevinster og -tab          | -17                         | 360                         |
| Andre indtægter                | -8                          | 0                           |
| Administrationsomkostninger    | -215                        | -121                        |
| Resultat før skat              | 199                         | 446                         |
| Skat                           | 323                         | 12                          |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>522</b>                  | <b>458</b>                  |

### Balance

| Note                   | 30.06.2023<br>1.000 DKK | 31.12.2022<br>1.000 DKK |
|------------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiver</b>         |                         |                         |
| 1,3 Likvide midler     | 13.225                  | 10.467                  |
| Kapitalandele          | 4                       | 4                       |
| Andre aktiver          | 2.084                   | 4.308                   |
| <b>Aktiver i alt</b>   | <b>15.313</b>           | <b>14.779</b>           |
| <b>Passiver</b>        |                         |                         |
| 2 Investorernes formue | 15.275                  | 14.753                  |
| Anden gæld             | 38                      | 26                      |
| <b>Passiver i alt</b>  | <b>15.313</b>           | <b>14.779</b>           |

| <b>Note 1: Finansielle instrumenter i pct.</b> | 30.06.2023   | 30.06.2022   |
|--|--------------|--------------|
| Børsnoterede                                   | 0,0          | 0,0          |
| Øvrige   | 100,0        | 100,0        |
| <b>I alt finansielle instrumenter</b>          | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

| <b>Note 2: Investorenes formue</b> | 30.06.2023<br>1.000 DKK | 31.12.2022<br>1.000 DKK |
|------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Investorenes formue primo          | 14.753                  | 14.078                  |
| Periodens resultat                 | 522                     | 675                     |
| <b>Investorenes formue ultimo</b>  | <b>15.275</b>           | <b>14.753</b>           |

| <b>Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)</b> | 30.06.2023   |
|---|--------------|
| Industri  | 100,0        |
| <b>I alt, alle sektorer</b>   | <b>100,0</b> |

| <b>Nøgletal for halvåret</b>          | 30.06.2023 | 30.06.2022 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| Afkast (pct.) *)                      | 3,54       | 3,26       |
| Benchmark afkast (pct.) *)            | 12,73      | -13,54     |
| Indre værdi (DKK pr. andel)           | 177,56     | 168,97     |
| Administrationsomkostninger (pct.) *) | 1,43       | 0,85       |
| Investorenes formue (t.DKK)           | 15.275     | 14.537     |
| Antal andele                          | 86.029     | 86.029     |
| 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.

# SAS Pilotpension

|                  |                  |                         |                   |
|------------------|------------------|-------------------------|-------------------|
| Afdeling         | SAS Pilotpension | Startdato <sup>1)</sup> | 01. december 2022 |
| Benchmark        | Sammensat        | Nominel kurs            | DKK 100,00        |
| Fondskode (ISIN) | DK00001461       | Noteret                 | Ej noteret        |
| Skattestatus     | Kontoførende     | Primær rådgiver         | Secure Spectrum   |

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

## Afkast i første halvår af 2023

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 5,83 %. Afkastet på benchmark lå på 6,31 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 0,48 procentpoint.

## SAS PILOTPENSION

### Resultatopgørelse

|                                | 1.1-30.06.2023<br>1.000 DKK | 01.12-31.12.2022*<br>1.000 DKK |
|--------------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| Renter og udbytter             | 2.812                       | 307                            |
| Kursgevinster og -tab          | 73.084                      | -48.848                        |
| Andre indtægter                | 125                         | -1                             |
| Administrationsomkostninger    | -1.536                      | -310                           |
| Resultat før skat              | 74.485                      | -48.852                        |
| Skat                           | 0                           | 0                              |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>74.485</b>               | <b>-48.852</b>                 |

### Balance

| Note                  | 30.06.2023<br>1.000 DKK | 31.12.2022<br>1.000 DKK |
|-----------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                         |                         |
| Likvide midler        | 8.473                   | 5.834                   |
| 1,3 Obligationer      | 527.308                 | 325.412                 |
| 1,3 Kapitalandele     | 834.188                 | 937.046                 |
| Andre aktiver         | 5.408                   | 1.923                   |
| <b>Aktiver i alt</b>  | <b>1.375.377</b>        | <b>1.270.215</b>        |
| <b>Passiver</b>       |                         |                         |
| 2 Investorerne formue | 1.374.671               | 1.270.186               |
| Anden gæld            | 706                     | 29                      |
| <b>Passiver i alt</b> | <b>1.375.377</b>        | <b>1.270.215</b>        |

\* Sammenligningstal for resultatopgørelsen er fra seneste årsregnskab, da afdelingen ikke tidligere har aflagt halvårsrapport.

**Note 1: Finansielle instrumenter i pct.**

30.06.2023

Børsnoterede 100,0

**I alt finansielle instrumenter 100,0****Note 2: Investorenes formue**

30.06.2023

31.12.2022

1.000 DKK

1.000 DKK

Investorenes formue primo 1.270.186 0

Emissioner i perioden 30.000 1.319.038

Periodens resultat 74.485 -48.852

**Investorenes formue ultimo 1.374.671 1.270.186****Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)**

30.06.2023

Diverse 19,0

Investeringsforeninger 42,3

Realkreditobligationer 38,7

**I alt, alle sektorer 100,0****Nøgletal for halvåret**

30.06.2023

Afkast (pct.) \*) 5,83

Benchmark afkast (pct.) \*) 6,31

Indre værdi (DKK pr. andel) 102,33

Administrationsomkostninger (pct.) \*) 0,30

Investorenes formue (t.DKK) 1.374.671

Antal andele 13.433.792

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 2022.

## 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](mailto:ifssebinvest@seb.dk).