

Halvårsrapport 2020

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
SEB Emerging Market Bonds AKL	6
Danske Obligationer Index	10
TDC Danske Aktier	12
St. Petri L/S AKL	14
CABA Optimal Plus AKL	17
Secure Market Power	20
Fælles noter	22

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 Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 35 48 30 55
Reg. nr. FT 24.062
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 Wealth Invest – kort fortalt

Foreningen er stiftet den 19. juni 2013, og blev senere, den 27. marts 2014, omdannet til en kapitalforening jf. lov om forvaltere af alternative investeringsfonde (FAIF-loven).

Foreningen består per 30. juni 2020 af seks afdelinger og fire andelsklasser:

- SEB Emerging Market Bonds AKL
 - AKL SEB Emerging Market Bonds NOK
 - AKL SEB Emerging Market Bonds USD
- Danske Obligationer Index
- TDC Danske Aktier
- St. Petri L/S AKL
 - AKL St. Petri L/S I
- CABA Optimal Plus AKL
 - AKL CABA Optimal Plus I
- Secure Market Power

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 0,24 % af aktierne i Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S.

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

De finansielle markeder 1. halvår 2020

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 markedsræssig 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,

Tablet 1 - Afdelingerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Afdelingsnavn	SE nr.	Skattestatus	Stiftelsesdato
SEB Emerging Market Bonds AKL	35455698	Akkumulerende	2. marts 2011
AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	35455701	Akkumulerende	2. marts 2011
AKL SEB Emerging Market Bonds USD	35455736	Akkumulerende	2. marts 2011
Danske Obligationer Index	35455752	Akkumulerende	14. februar 2014
TDC Danske Aktier	34177236	Udbyttebetalende	19. juni 2013
St. Petri L/S AKL	35460055	Akkumulerende	22. januar 2018
AKL St. Petri L/S I	35460047	Akkumulerende	22. januar 2018
CABA Optimal Plus AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
AKL CABA Optimal Plus I	39739062	Akkumulerende	26. juni 2018
Secure Market Power	40754318	Udbyttebetalende	28. august 2019

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 været følgende været nævneværdige begivenheder.

Likvidation af US High Yield Bonds (Columbia) AKL

På en ekstraordinær generalforsamling den 6. december 2019 blev det besluttet at starte på likvidation af afdelingen US High Yield Bonds (Columbia) AKL Andelsklasse i AKL, i det afdelingens eneste investor ønskede at udtræde af foreningen. Investor har fået indløst sine beviser i løbet af første halvår og der er ingen tilbageværende midler i afdelingen, hvorfor den ikke indgår i halvårsregnskabet.

Ledespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

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

- 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 SEBinvest A/S

Peter Kock
Adm. direktør

SEB Emerging Market Bonds AKL

Afdeling	SEB Emerging Market Bonds AKL	Primær rådgiver	Neuberger
SE-nummer	35455698	Startdato *)	6. juni 2011

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

SEB EMERGING MARKET BONDS AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 USD	1.1-30.06.2019 1.000 USD
Renter og udbytter	33	48
Kursgevinster og -tab	-1.926	1.464
Administrationsomkostninger	-58	-70
Resultat før skat	-1.951	1.442
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-1.951	1.442

Balance

Note	30.06.2020 1.000 USD	31.12.2019 1.000 USD
Aktiver		
	Likvide midler	240
1,3	Kapitalandele	15.270
1	Afledte finansielle instrumenter	337
	Andre aktiver	60
	Aktiver i alt	15.907
Passiver		
2	Investorerens formue	15.906
1	Afledte finansielle instrumenter	0
	Anden gæld	1
	Passiver i alt	15.907

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 USD	31.12.2019 1.000 USD
Investorenes formue primo	15.906	15.838
Valutakursregulering ved omregning	68	14
Emissioner i perioden	0	375
Indløsninger i perioden	0	-2.019
Periodens resultat	-1.951	1.698
Investorenes formue ultimo	14.023	15.906
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2020	
Irland		100,0
Øvrige		0,0
I alt, alle lande		100,0

AKL SEB Emerging Market Bonds NOK

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds NOK	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	1000000
Fondskode (ISIN)	DK0060300416	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -9,85 %. Afkastet på benchmark lå på -4,90 %, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med 4,95 % -point.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS NOK

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 NOK	1.1-30.06.2019 1.000 NOK
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.497	4.784
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	-6	-5
Kursgevinster og -tab	-8.302	397
Administrationsomkostninger	-16	-15
Andelsklassens nettoresultat	-6.827	5.162

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 NOK	31.12.2019 1.000 NOK
Investorenes formue primo	69.312	63.407
Indløsninger i perioden	0	-1.345
Periodens resultat	-6.827	7.250
Investorenes formue ultimo	62.486	69.312

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 NOK)

Valuta	Eksponering
NOK	62.010
USD	-62.705

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-9,85	8,25
Benchmark afkast (pct.) *)	-4,90	10,36
Indre værdi (NOK pr. andel)	1.301.784,55	1.400.506,69
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,78	0,61
Investorenes formue (t.NOK)	62.486	67.224
Antal andele	48	48
Stykstørrelse i NOK	1.000.000	1.000.000

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

AKL SEB Emerging Market Bonds USD

Afdeling	AKL SEB Emerging Market Bonds USD	Startdato *)	6. juni 2011
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	200000
Fondskode (ISIN)	DK0060300333	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Neuberger
Risikoindeks [1-7] **)	4	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -5,89 %. Afkastet på benchmark lå på -4,07 %, så afdelingen har underperformat sit benchmark med 1,82 % -point.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS USD

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 USD	1.1-30.06.2019 1.000 USD
Andel af resultat af fællesporteføljen	-471	641
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	1	2
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-1	-1
Andelsklassens nettoresultat	-472	642
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 USD	1.000 USD
Investorenes formue primo	8.018	7.096
Periodens resultat	-472	922
Investorenes formue ultimo	7.546	8.018
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-5,89	9,06
Benchmark afkast (pct.) *)	-4,07	9,44
Indre værdi (USD pr. andel)	269.494,71	276.340,04
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,85	0,62
Investorenes formue (t.USD)	7.546	7.738
Antal andele	28	28
Stykstørrelse i USD	200.000	200.000

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

Danske Obligationer Index

Afdeling	Danske Obligationer Index	Startdato *)	2. februar 2014
Benchmark	Sammensat Benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060542850	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management, Copenhagen
Risikoindikator [1-7] **)	2	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**)Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 0,99 %. Afkastet på benchmark lå på 1,05 %, så afdelingen har underperformat med 0,06 %-point.

DANSKE OBLIGATIONER INDEX

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.976	5.071
Kursgevinster og -tab	2.109	16.757
Administrationsomkostninger	-276	-262
Resultat før skat	5.809	21.566
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	5.809	21.566

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	191	103
Obligationer	583.188	541.263
Andre aktiver	9.427	45.605
Aktiver i alt	592.806	586.971
Passiver		
2 Investorenes formue	592.771	586.962
Anden gæld	35	9
Passiver i alt	592.806	586.971

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	586.962	570.962
Periodens resultat	5.809	16.000
Investorenes formue ultimo	592.771	586.962
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2020
Realkreditobligationer		59,9
Statsobligationer		40,1
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	0,99	3,77
Benchmark afkast (pct.) *)	1,05	3,74
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,55	118,51
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,05	0,04
Investorenes formue (t.DKK)	592.771	592.527
Antal andele	5.000.000	5.000.000
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.

TDC Danske Aktier

Afdeling	TDC Danske Aktier	Startdato *)	1. november 2013
Benchmark	OMX Copenhagen CAP (inkl. udbytte reinvesteret, ekskl. TDC.)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060501740	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	SEB Asset Management, Copenhagen
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2019

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 12,50 %. Afkastet på benchmark lå på 4,64 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 7,86 % -point.

TDC - DANSKE AKTIER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.686	6.135
Kursgevinster og -tab	-52.197	44.738
Administrationsomkostninger	-250	-396
Resultat før skat	-50.761	50.477
Skat	-3	32
Halvårets nettoresultat	-50.764	50.509

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	71	3.878
Kapitalandele	26.085	281.408
Andre aktiver	68	0
Aktiver i alt	26.224	285.286
Passiver		
2 Investorernes formue	26.224	285.276
Anden gæld	0	10
Passiver i alt	26.224	285.286

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	99,9	100,0
Øvrige	0,1	0,0
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	285.276	320.336
Udlodning fra sidste år	0	-50.073
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	-2.288	14.041
Emissioner i perioden	0	36.033
Indløsninger i perioden	-206.000	-100.002
Ovf. til udlodning næste år	0	237
Foreslået udlodning	0	25.555
Periodens resultat	-50.764	39.149
Investorenes formue ultimo	26.224	285.276

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	10,3
Finans	10,0
Forsyning	4,3
Industri	21,7
Informationsteknologi	10,2
Materialer	6,0
Medicinal og sundhed	37,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	12,50	16,81
Benchmark afkast (pct.) *)	4,64	14,67
Indre værdi (DKK pr. andel)	120,33	111,28
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,22	0,13
Investorenes formue (t.DKK)	26.224	270.845
Antal andele	217.927	2.433.812
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.

Afdeling	St. Petri L/S AKL	Primær rådgiver	St. Petri Capital A/S
SE-nummer	35460055	Startdato *)	13. marts 2018

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

ST. PETRI L / S AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	77	1.132
Kursgevinster og -tab	43.897	-1.841
Andre indtægter	18	0
Administrationsomkostninger	-7.639	-1.338
Resultat før skat	36.353	-2.047
Skat	-67	-206
Halvårets nettoresultat	36.286	-2.253

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	99.376	103.528
1,3 Kapitalandele	160.199	123.675
Andre aktiver	23.086	54
Aktiver i alt	282.661	227.257
Passiver		
2 Investorenes formue	175.705	137.089
1 Afledte finansielle instrumenter	100.888	90.063
Anden gæld	6.068	105
Passiver i alt	282.661	227.257

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	270,1	619,5
Øvrige	-170,1	-519,5
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	137.089	128.207
Emissioner i perioden	4.140	0
Indløsninger i perioden	-1.825	-3.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	9
Periodens resultat	36.286	12.450
Investorenes formue ultimo	175.705	137.089

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Basis forbrugsgoder	-12,7
Cykliske forbrugsgoder	44,2
Diverse	2,8
Ejendomme	-3,9
Finans	-14,0
Industri	-29,9
Informationsteknologi	83,6
Investeringsforeninger	8,6
Materialer	18,6
Medicinal og sundhed	2,7
I alt, alle sektorer	100,0

AKL St. Petri L/S I

Afdeling	AKL St. Petri L/S I	Startdato *)	13. marts 2018
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0060952836	Noteret	Noteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	St. Petri Capital A/S
Risikoindeks [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**) Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 26,37 %.

AKL ST. PETRI L / S I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.298	-2.236
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-12	-17
Andelsklassens nettoresultat	36.286	-2.253
Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	137.089	128.207
Emissioner i perioden	4.140	0
Indløsninger i perioden	-1.825	-3.577
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	15	9
Periodens resultat	36.286	12.450
Investorenes formue ultimo	175.705	137.089
Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	26,37	-1,75
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,14	88,46
Administrationsomkostninger (pct.) *)	5,00	1,07
Investorenes formue (t.DKK)	175.705	125.954
Antal andele	1.404.045	1.423.817
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.

CABA Optimal Plus AKL

Afdeling	CABA Optimal Plus AKL	Primær rådgiver	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
SE-nummer	39739038	Startdato *)	19. november 2018

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

CABA OPTIMAL PLUS AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	2.266	647
Kursgevinster og -tab	-3.829	869
Administrationsomkostninger	-104	-193
Resultat før skat	-1.667	1.323
Skat	0	-7
Halvårets nettoresultat	-1.667	1.316

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.096	1.889
1,4 Obligationer	83.620	72.792
1,4 Kapitalandele	35.354	37.925
Andre aktiver	2.956	13.941
Aktiver i alt	125.026	126.547
Passiver		
2 Investorenes formue	35.618	38.544
1,3 Afledte finansielle instrumenter	89.380	85.455
Anden gæld	28	2.548
Passiver i alt	125.026	126.547

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2020	30.06.2019
Børsnoterede	402,0	321,0
Øvrige	-302,0	-221,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorerne formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorerne formue primo	38.544	7.989
Emissioner i perioden	3.663	27.895
Indløsninger i perioden	-4.960	-541
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	114
Periodens resultat	-1.667	3.118
Investorerne formue ultimo	35.618	38.544

Note 3:

Note 4: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Investeringsforeninger	103,0
Realkreditobligationer	-3,0
I alt, alle sektorer	100,0

AKL CABA Optimal Plus I

Afdeling	AKL CABA Optimal Plus I	Investeringsrådgiver	Fondsmæglerselskabet CABA Capital A/S
Fondskode (ISIN)	DK0061067220	Skattestatus	Akkumulerende
Startdato ¹⁾	19. november 2018	Benchmark	MSCI ACWI NET omregnet til DKK.
Stykstørrelse	DKK 100		

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 -3,79 %. Afkastet på benchmark lå på -6,55 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 2,76 % -point.

AKL CABA OPTIMAL PLUS I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	1.1-30.06.2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.643	1.336
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-24	-20
Andelsklassens nettoresultat	-1.667	1.316

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Investorenes formue primo	38.544	7.989
Emissioner i perioden	3.663	27.895
Indløsninger i perioden	-4.960	-541
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	38	114
Periodens resultat	-1.667	3.087
Investorenes formue ultimo	35.618	38.544

Nøgletal for halvåret	30.06.2020	30.06.2019
Afkast (pct.) *)	-3,79	15,75
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,55	16,69
Indre værdi (DKK pr. andel)	115,07	108,28
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,35	2,09
Investorenes formue (t.DKK)	35.618	10.036
Antal andele	309.534	92.683
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.

Secure Market Power

Afdeling	Secure Market Power	Startdato *)	10. oktober 2019
Benchmark	MSCI World inkl. Nettoudbytte (i DKK)	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061148731	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Udbyttebetalende	Investeringsrådgiver	Secure Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	5	Morningstar rating [1-5] **)	Ikke rated

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

**)Gældende pr. 30. juni 2020

Afkast i første halvår af 2020

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 3,98 %. Afkastet på benchmark lå på -6,07 %, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 10,05 % -point.

SECURE MARKET POWER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2020 1.000 DKK	10.10-31.12.2019* 1.000 DKK
Renter og udbytter	314	-32
Kursgevinster og -tab	4.421	1.955
Administrationsomkostninger	-839	-361
Resultat før skat	3.896	1.562
Skat	-52	-5
Halvårets nettoresultat	3.844	1.557

Balance

Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK	
Aktiver			
1,3	Likvide midler	21.993	23.204
	Kapitalandele	94.079	42.126
	Andre aktiver	7	5.007
	Aktiver i alt	116.079	70.337
Passiver			
2	Investorerens formue	115.716	70.157
	Anden gæld	363	180
	Passiver i alt	116.079	70.337

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

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

Note 2: Investorenes formue	30.06.2020	31.12.2019
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	70.157	0
Emissioner i perioden	42.878	68.567
Indløsninger i perioden	-1.273	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	110	33
Periodens resultat	3.844	1.557
Investorenes formue ultimo	115.716	70.157

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2020
Cykliske forbrugsgoder	1,9
Finans	5,8
Industri	21,9
Informationsteknologi	54,7
Medicinal og sundhed	15,7
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	3,98
Benchmark afkast (pct.) *)	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,79
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,86
Investorenes formue (t.DKK)	115.716
Antal andele	1.083.628
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.

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

Foreningens halvårsrapport kan rekvireres ved henvendelse til Foreningen på
tlf.: 33 28 28 28 eller på e-mail: ifssebinvest@seb.dk.