

Halvårsrapport 2021

Kapitalforeningen Wealth Invest

CVR nr. 35 48 30 55

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Ledelsesberetning	3
Ledelsespåtegning	5
SEB Emerging Market Bonds AKL	6
TDC Danske Aktier	10
St. Petri L/S AKL	12
Afkast+ AKL	15
Secure Market Power	18
Asset Opportunities	20
Fælles noter	22

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 Wealth Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 35 48 30 55
Reg. nr. FT 24.062
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 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 2021 af seks afdelinger og fire andelsklasser:

- SEB Emerging Market Bonds AKL
 - AKL SEB Emerging Market Bonds NOK
 - AKL SEB Emerging Market Bonds USD
- TDC Danske Aktier
- St. Petri L/S AKL
 - AKL St. Petri L/S I
- Afkast+ AKL
 - AKL Afkast+ I
- Secure Market Power
- Asset Opportunities

Afdelingerne TDC – Danske Aktier og Secure Market Power er udloddende afdelinger. Foreningens øvrige fire afdelinger er akkumulerende.

Afdelingerne TDC – Danske Aktier, SEB Emerging Market Bonds AKL og Asset Opportunities henvender sig til professionelle investorer. Afdelingerne St. Petri L/S AKL, Afkast + AKL og Secure Market Power henvender sig til professionelle og detail investorer.

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

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 2021

Godkendelsen af vacciner mod COVID-19 i slutningen af 2020 betød, at optimismen var stor hen over årsskiftet. De coronamotiverede 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

Tabel 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
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
Afkast+ AKL	39739038	Akkumulerende	26. juni 2018
Afkast+ I	39739062	Akkumulerende	26. juni 2018
Secure Market Power	40754318	Udbyttebetalende	28. august 2019
Asset Opportunities	41659696	Akkumulerende	1. oktober 2016

servicesektorerne. I USA har man i slutningen af første halvår kunnet konstatere, at udbuddet 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 vækstsvinget 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 en regnskabsperiode vurderes 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 er ikke fundet anledning til at iværksætte eventuelle tilpasninger i første halvår 2021.

Ledespåtegning

Til investorerne i Kapitalforeningen Wealth Invest

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for første halvår 2021 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 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

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

	1.1-30.06.2021 1.000 USD	1.1-30.06.2020 1.000 USD
Renter og udbytter	31	33
Kursgevinster og -tab	-236	-1.926
Administrationsomkostninger	-60	-58
Resultat før skat	-265	-1.951
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-265	-1.951

Balance

Note	30.06.2021 1.000 USD	31.12.2020 1.000 USD
Aktiver		
	1.978	1.669
1,3	14.046	14.258
1	0	119
	30	50
Aktiver i alt	16.054	16.096
Passiver		
2	15.822	16.095
1	226	0
	6	1
Passiver i alt	16.054	16.096

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	0,0	0,0
Øvrige	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 USD	1.000 USD
Investorenes formue primo	16.095	15.906
Valutakursregulering ved omregning	-8	276
Periodens resultat	-265	-87
Investorenes formue ultimo	15.822	16.095
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på lande (pct.)	30.06.2021	
Irland		100,0
Øvrige		0,0
I alt, alle lande		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.USD)	-265	-1.951
Investorenes formue (t.USD)	15.822	14.023

*) 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 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] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

**) Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1.35%. Afkastet på benchmark lå på -0.71%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.64%-point.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS NOK

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 NOK	1.1-30.06.2020 1.000 NOK
Andel af resultat af fællesporteføljen	-577	1.497
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	-6
Kursgevinster og -tab	-312	-8.302
Administrationsomkostninger	-17	-16
Andelsklassens nettoresultat	-907	-6.827

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 NOK	31.12.2020 1.000 NOK
Investorenes formue primo	67.178	69.312
Periodens resultat	-907	-2.134
Investorenes formue ultimo	66.271	67.178

Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger (1.000 NOK)

Valuta	Eksponering
NOK	65.169
USD	-67.121

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	-1,35	-9,85
Benchmark afkast (pct.) *)	-0,71	-4,90
Indre værdi (NOK pr. andel)	1.380.647,13	1.301.784,55
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,71	0,78
Investorenes formue (t.NOK)	66.271	62.486
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] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

**) Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til -1.56%. Afkastet på benchmark lå på -1.58%, så afdelingen har overperformeret sit benchmark med 0.02%-point.

AKL SEB EMERGING MARKET BONDS USD

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 USD	1.1-30.06.2020 1.000 USD
Andel af resultat af fællesporteføljen	-127	-471
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	1
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-2	-1
Andelsklassens nettoresultat	-129	-472

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 USD	31.12.2020 1.000 USD
Investorenes formue primo	8.249	8.018
Periodens resultat	-129	231
Investorenes formue ultimo	8.120	8.249

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct. *)	-1,56	-5,89
Benchmark afkast (pct. *)	-1,58	-4,07
Indre værdi (USD pr. andel)	290.013,90	269.494,71
Administrationsomkostninger (pct. *)	0,86	0,85
Investorenes formue (t.USD)	8.120	7.546
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.

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] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

**) Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 13.88%. Afkastet på benchmark lå på 14.36%, så afdelingen har underperformeret sit benchmark med -0.48%-point.

TDC - DANSKE AKTIER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	294	1.686
Kursgevinster og -tab	4.349	-52.197
Administrationsomkostninger	-184	-250
Resultat før skat	4.459	-50.761
Skat	0	-3
Halvårets nettoresultat	4.459	-50.764

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	138	273
Kapitalandele	36.479	31.866
Andre aktiver	0	0
Aktiver i alt	36.617	32.139
Passiver		
2 Investorerens formue	36.591	32.132
Anden gæld	26	7
Passiver i alt	36.617	32.139

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	99,9	99,9
Øvrige	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	32.132	285.276
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	-2.288
Indløsninger i perioden	0	-206.000
Periodens resultat	4.459	-44.856
Investorenes formue ultimo	36.591	32.132

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	8,4
Cykliske forbrugsgoder	7,1
Finans	7,5
Forsyning	3,9
Industri	26,1
Informationsteknologi	14,2
Materialer	2,4
Medicinal og sundhed	30,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	13,88	12,50
Benchmark afkast (pct.) *)	14,36	4,64
Indre værdi (DKK pr. andel)	167,90	120,33
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,55	0,22
Investorenes formue (t.DKK)	36.591	26.224
Antal andele	217.927	217.927
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

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.831	77
Kursgevinster og -tab	23.796	43.897
Andre indtægter	0	18
Administrationsomkostninger	-6.530	-7.639
Resultat før skat	19.097	36.353
Skat	-458	-67
Halvårets nettoresultat	18.639	36.286

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	219.588	162.146
1,3 Kapitalandele	300.131	267.909
Andre aktiver	244	1.254
Aktiver i alt	519.963	431.309
Passiver		
2 Investorenes formue	320.951	280.132
1 Afledte finansielle instrumenter	195.435	135.209
Anden gæld	3.577	15.968
Passiver i alt	519.963	431.309

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	286,7	270,1
Øvrige	-186,7	-170,1
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	280.132	137.089
Emissioner i perioden	36.651	9.073
Indløsninger i perioden	-14.599	-2.678
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	30
Periodens resultat	18.639	136.619
Investorenes formue ultimo	320.951	280.132

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)	30.06.2021
Basis forbrugsgoder	-19,6
Cykliske forbrugsgoder	20,3
Ejendomme	-8,9
Finans	-36,6
Industri	16,4
Informationsteknologi	20,6
Investeringsforeninger	-21,6
Materialer	94,7
Medicinal og sundhed	36,2
Telekommunikation	-1,5
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	18.639	36.286
Investorenes formue (t.DKK)	320.951	175.705

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

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] **)	-

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

**) Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 7.03%.

AKL ST. PETRI L / S I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.707	36.298
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-68	-12
Andelsklassens nettoresultat	18.639	36.286
Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	280.132	137.089
Emissioner i perioden	36.651	9.073
Indløsninger i perioden	-14.599	-2.678
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	128	30
Periodens resultat	18.639	136.619
Investorenes formue ultimo	320.951	280.132
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	7,03	26,37
Indre værdi (DKK pr. andel)	210,27	125,14
Administrationsomkostninger (pct.) *)	2,05	5,00
Investorenes formue (t.DKK)	320.951	175.705
Antal andele	1.526.350	1.404.045
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	Afkast+ AKL	Primær rådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab A/S
SE-nummer	39739038	Startdato *)	19. november 2018

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

KONSOLIDERET HALVÅRSREGNSKAB

AFKAST+ AKL

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.996	2.266
Kursgevinster og -tab	5.834	-3.829
Administrationsomkostninger	-470	-104
Resultat før skat	7.360	-1.667
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	7.360	-1.667

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
	Likvide midler	1.123
1,3	Obligationer	115.384
1,3	Kapitalandele	55.622
	Andre aktiver	18.971
	Aktiver i alt	191.100
Passiver		
2	Investorenes formue	56.758
1	Afledte finansielle instrumenter	131.977
	Anden gæld	2.365
	Passiver i alt	191.100

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	30.06.2020
Børsnoterede	415,2	402,0
Øvrige	-315,2	-302,0
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	56.758	38.544
Emissioner i perioden	17.884	20.755
Indløsninger i perioden	-3.711	-6.786
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	87	114
Periodens resultat	7.360	4.131
Investorenes formue ultimo	78.378	56.758

Note 4 : Sikkerhedsstillelse

Afgiven sikkerhed i form af:

Kontant	0	3.782
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	

I alt afgiven sikkerhed

Modtagen sikkerhed i form af:

Kontant	1.062	58
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	

I alt modtagen sikkerhed

I alt modtagen sikkerhed	1.062	58
---------------------------------	--------------	-----------

Heraf afgivet af den modtagne

Tilgodehavende REPO	0	0
Gæld REPO	162.416	126.309

Løbetidsfordeling på udlånte papirer i 1000 kr.

Mindre end 1 dag	0	0
1 til 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
Mere end 1 år	162.341	126.292
Ubestemt løbetid	0	0

Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.) 30.06.2021

Investeringsforeninger	112,4
Realkreditobligationer	-12,4
I alt, alle sektorer	100,0

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021	
Nettoresultat (t.DKK)	7.360	-1.667
Investorenes formue (t.DKK)	78.378	35.618

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

Afdeling	AKL Afkast+ I	Investeringsrådgiver	Optimal Invest Fondsmæglerselskab 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 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 11.44%. Afkastet på benchmark lå på 15.76%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -4.32%-point.

AKL AFKAST+ I

Andelsklassens resultatposter	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.429	-1.643
Andelsklassespecifikke transaktioner:		
Renter og udbytter	0	0
Kursgevinster og -tab	0	0
Administrationsomkostninger	-69	-24
Andelsklassens nettoresultat	7.360	-1.667

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Investorenes formue primo	56.758	38.544
Emissioner i perioden	17.884	20.755
Indløsninger i perioden	-3.711	-6.786
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	87	114
Periodens resultat	7.360	4.131
Investorenes formue ultimo	78.378	56.758

Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	11,44	-3,79
Benchmark afkast (pct.) *)	15,76	-6,55
Indre værdi (DKK pr. andel)	148,26	115,07
Administrationsomkostninger (pct.) *)	0,73	0,35
Investorenes formue (t.DKK)	78.378	35.618
Antal andele	528.649	309.534
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] **)	-

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

**)Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Halvårets afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 15.83%. Afkastet på benchmark lå på 16.52%, så afdelingen har underperformat sit benchmark med -0.69%-point.

SECURE MARKET POWER

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	1.1-30.06.2020 1.000 DKK
Renter og udbytter	1.412	314
Kursgevinster og -tab	62.290	4.421
Administrationsomkostninger	-7.433	-839
Resultat før skat	56.269	3.896
Skat	-233	-52
Halvårets nettoresultat	56.036	3.844

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
1,3 Likvide midler	15.971	14.251
Kapitalandele	401.988	286.714
Andre aktiver	3.097	165
Aktiver i alt	421.056	301.130
Passiver		
2 Investorerens formue	414.801	298.724
Anden gæld	6.255	2.406
Passiver i alt	421.056	301.130

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	298.724	70.157
Emissioner i perioden	78.737	209.174
Indløsninger i perioden	-18.939	-2.695
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	243	747
Periodens resultat	56.036	21.341
Investorenes formue ultimo	414.801	298.724
Note 3: Finansielle instrumenters fordeling på sektorer (pct.)		30.06.2021
Cykliske forbrugsgoder		2,8
Finans		8,4
Industri		28,9
Informationsteknologi		46,2
Medicinal og sundhed		13,7
I alt, alle sektorer		100,0
Nøgletal for halvåret	30.06.2021	30.06.2020
Afkast (pct.) *)	15,83	3,98
Benchmark afkast (pct.) *)	16,52	-6,07
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,08	106,79
Administrationsomkostninger (pct.) *)	2,01	0,86
Investorenes formue (t.DKK)	414.801	115.716
Antal andele	3.048.228	1.083.628
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.

Asset Opportunities

Afdeling	Asset Opportunities	Startdato *)	2. november 2020
Benchmark	Intet benchmark	Stykstørrelse	DKK 100
Fondskode (ISIN)	DK0061410990	Noteret	Unoteret
Skattestatus	Akkumulerende	Investeringsrådgiver	Asset Advisor Fondsmæglerselskab A/S
Risikoindikator [1-7] **)	-	Morningstar rating [1-5] **)	-

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

**)Gældende pr. 30. juni 2021

Afkast i første halvår af 2021

Periodens afkast efter alle omkostninger kan opgøres til 10.73%.

ASSET OPPORTUNITIES

Resultatopgørelse

	1.1-30.06.2021 1.000 DKK	19.10-31.12.2020* 1.000 DKK
Renter og udbytter	3.056	893
Kursgevinster og -tab	30.183	-13.088
Andre indtægter	0	1.296
Administrationsomkostninger	-5.009	-530
Resultat før skat	28.230	-11.429
Skat	-653	-64
Halvårets nettoresultat	27.577	-11.493

Balance

Note	30.06.2021 1.000 DKK	31.12.2020 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	33.349	54.054
1 Obligationer	88.980	75.761
1 Kapitalandele	186.991	133.908
1,3 Afledte finansielle instrumenter	28.705	6.472
Andre aktiver	964	3.813
Aktiver i alt	338.989	274.008
Passiver		
2 Investorerne formue	328.058	259.914
1,3 Afledte finansielle instrumenter	7.825	13.866
Anden gæld	3.106	228
Passiver i alt	338.989	274.008

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

Note 1: Finansielle instrumenter i pct.	30.06.2021	
Børsnoterede	101,0	
Øvrige	-1,0	
I alt finansielle instrumenter	100,0	

Note 2: Investorenes formue	30.06.2021	31.12.2020
	1.000 DKK	1.000 DKK
Investorenes formue primo	259.914	0
Emissioner i perioden	45.707	271.380
Indløsninger i perioden	-5.267	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	127	27
Periodens resultat	27.577	-11.493
Investorenes formue ultimo	328.058	259.914

Note 3:**Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger (1.000 DKK)**

Valuta	Eksponering
DKK	112.374
USD	-115.378

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

SEB Danmark

Underliggende eksponering ved futures (1.000 DKK)

Købte aktiefutures	26.661
Solgte aktiefutures	-553.525
Solgte rentefutures	-70.933

Nøgletal for halvåret

	30.06.2021
Afkast (pct.) *	10,73
Indre værdi (DKK pr. andel)	707,36
Administrationsomkostninger (pct.) *	1,66
Investorenes formue (t.DKK)	328.058
Antal andele	463.778
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 2020.

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.