

Investeringsforeningen Selected Investments

Halvårsrapport 2022



SELECTED
INVESTMENTS

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Selected Investments
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.selectedinvestments.dk
E-mail: selected@ia.dk

CVR-nr.: 41 02 74 52
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.205
Stiftet: 11. september 2019
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Martin Gottlob (formand)
Peter Løchte Jørgensen
Malene Ehrenskjöld

Investeringsforvaltningsselskab

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgiver

Selected Advice A/S
Godthåbsvej 33
8660 Skanderborg
Telefon: 88 88 82 06

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Telefon: 74 37 37 37

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2022	5
Afdeling Equities	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Bonds	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2022 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af aktiekursfald og stigende renter.

Kursfaldene på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er faldet med 13,6 pct., har faldet på det danske marked udgjort 16,5 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 1,73 pct. mod tæt på nul ved årets start.

Det er først og fremmest den russiske invasion af Ukraine, som har vendt de foregående års positive udvikling. Krigen har indebåret politisk usikkerhed samt markante energiprisstigninger og forsyningsbekymringer, og det har været med til at forøge inflationen til det højeste niveau i mange år. Også andre faktorer har spillet ind, navnlig de forsyningskædeproblemer, som nedlukningerne under Covid-pandemien forårsagede.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er uændret

i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2021.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2022

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Equities	-104,63	-18,23	-13,77	498,19	461,70
Bonds	-15,20	-10,79	-8,64	122,05	136,22
I alt	-119,83			620,24	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Selected Investments.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskabet for afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Skanderborg, den 16. august 2022

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Selected Investments

Martin Gottlob
formand

Peter Løchte Jørgensen

Malene Ehrenskjöld

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2022

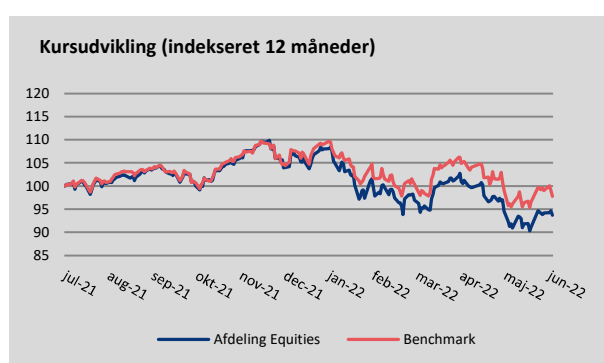
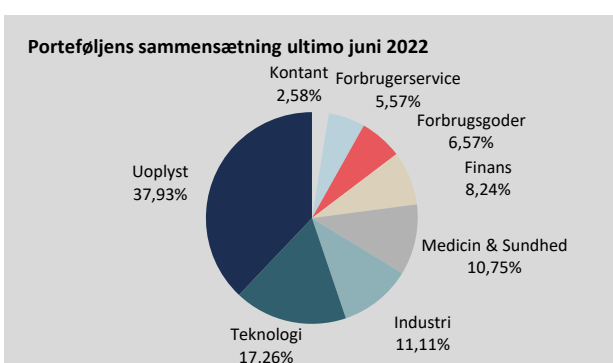
Halvårsregnskab – Afdeling Equities

Fakta om Afdeling Equities

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	90% MSCI World AC (NDUEACWF) og 10% OMXC25 (OMXC25GI)
ÅOP	1,03
Indirekte handelsomkostninger	0,02

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - JPM Global REI ESG Ucits ETF	IE00BF4G6Y48	18,84%
2 - Storebrand Indeks Alle Mar. A5	NO0010841588	18,69%
3 - Storebrand Global Solutions A5	NO0010841612	9,81%
4 - XACT OMXC25 UCTIS ETF	SE0011452127	9,75%
5 - Xtrac MSCI World Min Vola	IE00BL25JN58	9,67%
6 - K Invest Globale Aktier II	DK0060696573	9,50%
7 - K Invest US Small Cap Akt	DK0060636595	9,48%
8 - Maj Invest Value Aktier Clean	DK0060825644	9,20%
9 - JPM GL EM	IE00BF4G6Z54	2,47%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	71,78	-104,63
Investorenes formue	564,57	498,19
Cirkulerende andele (nominel værdi)	463,80	461,70
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	121,73	107,90
Halvårets afkast i procent	15,05	-18,23
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,30	0,29
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	15,07	-13,77
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet i september 2019. Første handelsdag var den 30. januar 2020, hvorfor afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Equities

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		345	4.863
Kursgevinster og -tab		72.965	-107.216
Administrationsomkostninger		-1.535	-1.537
Resultat før skat		71.775	-103.890
Skat		-	-736
Halvårets nettoresultat		71.775	-104.626

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.716	3.862
Kapitalandele	1	533.997	485.997
Andre aktiver		267	8.989
Aktiver i alt	2	537.981	498.848
Passiver			
Investorerens formue		537.367	498.186
Anden gæld		614	662
Passiver i alt		537.981	498.848

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	2,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 17,72 pct. placeret i Teknologi, 11,4 pct. i Industri, 11,03 pct. i Medicin & Sundhed, 8,46 pct. i Finans, 6,74 pct. i Forbrugsgoder, 5,72 pct. i Forbrugerservice og 38,93 pct. er uoplyst.

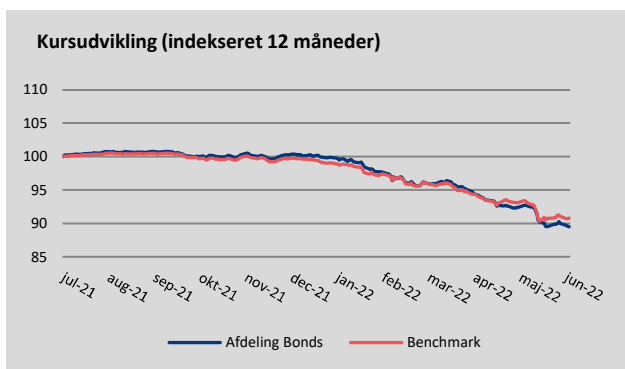
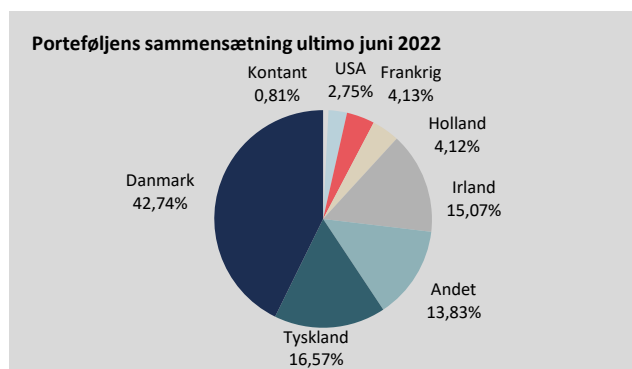
Halvårsregnskab – Afdeling Bonds

Fakta om Afdeling Bonds

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Risikoprofil	Gul
Benchmark	50% iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR, 20% iShares Core € Corp Bond UCITS ETF, 15% iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF og 15% J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF
ÅOP	1,02
Indirekte handelsomkostninger	0,00

Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - HP Investin Korte Obligationer	DK0061150984	19,65%
2 - Accunia Eurpean CLO Investment Grade	DK0060804136	15,45%
3 - HP Danish Bonds A	DK0060227239	15,43%
4 - Xtrackers II Eur HY	LU1109943388	14,76%
5 - JP Morgan Emerging Market Bond	IE00BDDRDY39	13,64%
6 - Nykredit Invest Korte Obl.	DK0060009249	10,35%
7 - Vanguard EUR Corporate Bond	IE00BGYWT403	9,92%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-0,60	-15,20
Investorerens formue	215,76	122,05
Cirkulerende andele (nominel værdi)	215,31	136,22
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	100,21	89,60
Halvårets afkast i procent	-0,21	-10,79
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,30	0,35
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-0,25	-8,64
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Afdelingen blev stiftet i september 2019. Første handelsdag var den 30. januar 2020, hvorfor afdelingen er under 3 år

Halvårsregnskab – Afdeling Bonds

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		368	647
Kursgevinster og -tab		-305	-15.381
Administrationsomkostninger		-665	-469
Resultat før skat		-602	-15.202
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-602	-15.202

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.794	978
Kapitalandele	1	140.917	121.243
Andre aktiver		26	-
Aktiver i alt	2	143.736	122.222
Passiver			
Investorerens formue		143.546	122.053
Anden gæld		190	169
Passiver i alt		143.736	122.222

Noter

Note 1 - Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	2,0	0,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 43,08 pct. placeret i Danmark, 16,7 pct. i Tyskland, 15,19 pct. i Irland, 4,16 pct. i Frankrig, 4,15 pct. i Holland og 16,71 pct. i andre lande.