

Halvårsrapport 2013

Investeringsforeningen Alternativ Invest

CVR nr. 29 93 81 64



Indhold

Foreningsoplysninger.....	2
Ledelsesberetning.....	3
Afdelingsregnskaber	
OMNI Renteafkast.....	9
OMNI Aktieafkast.....	11
Fælles noter	
Anvendt regnskabspraksis.....	13
Hoved- og nøgletal.....	14

Foreningsoplysninger

Navn og hjemsted

Investeringsforeningen Alternativ Invest
(Herefter kaldet 'Foreningen')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 29 93 81 64
Reg. nr. FT 11.165
Hjemstedskommune: København

Bestyrelse

Carsten Wiggers, formand
Jens Frederik Jensen
Preben Keil
Morten Amtrup

Forvaltningsselskab

Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S
(Herefter forkortet 'IFS SEBinvest A/S')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
Telefon: 33 28 28 28
CVR nr. 20 86 22 38
Reg. nr. FT 17.107

Direktion:
Jens Løhfert Jørgensen, adm. direktør
Niels Jørgen Larsen, direktør

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af SEB AB (publ.),
Sverige
(Herefter forkortet 'SEB DK')
Bernstorffsgade 50
1577 København V
CVR nr. 65 15 91 17

Investeringsrådgiver

OMNI Fondsmæglerselskab A/S
Sankt Annæ Plads 13, 3. sal
1250 København K
CVR nr. 31 28 21 01

Revision

PriceWaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44
2900 Hellerup

De enkelte afdelingers beholdningslister pr. 30. juni 2013 kan downloades fra hjemmesiden:

www.seb.dk/sebinvest

Ledelsesberetning

Alternativ Invest – kort fortalt

Foreningen henvender sig til offentligheden. De typiske medlemmer vil være private investorer, mindre selskaber og fonde med en investeringshorisont på mindst to år. Foreningen har været aktiv siden 2007.

Foreningen består af følgende afdelinger:

- OMNI Renteafkast
- OMNI Aktieafkast

Afdelingerne er optaget til notering på NASDAQ OMX Copenhagen A/S. Afdelingerne rådgives af OMNI Fondsmæglerselskab A/S.

Foreningen ejes af medlemmerne. Foreningen ejer 0,14 pct. af aktierne i IFS SEBinvest A/S, som står for den daglige administration af Foreningens aktiviteter. Foreningen samarbejder med SEB-koncernen på en række områder.

Foreningen ledes af bestyrelsen samt direktionen for IFS SEBinvest A/S.

Information om Foreningen er tilgængelig på hjemmesiden www.omni.dk. Hjemmesiden oplyser bl.a. om aktuelle købs- og salgspri- ser på investeringsbeviserne, afkast over forskellige tidsperioder og en kort beskrivelse af afdelingerne. På hjemmesiden offentliggøres også Foreningens vedtægter og prospekter.

Afdelingsprofil og -beretning

Afdelingernes investeringsprofil og ledelsens kommentarer til afdelingernes afkast findes under afsnittet "Afdelingsregnskaber". Afdelingernes hoved- og nøgletal findes under afsnittet "Fælles noter".

Markedsforhold 1. halvår 2013

Den globale økonomi har i 1. halvår 2013 udviklet sig lidt svagere, end vi havde forventet ved indgangen til året. Realvæksten i G20-landene er opgjort til 2,3 pct. på årsbasis i årets 1. kvartal, hvilket er et lille fald i forhold til væksten i 2. halvår 2012, der lå på 2,5 pct. Der er dog tegn på, at væksten i 2. kvartal blev lidt højere end i årets første kvartal.

Der er forskel på den økonomiske udvikling landene imellem. I årets første halvår har de traditionelle udviklede lande som USA, Japan og Storbritannien oplevet en positiv økonomisk udvikling, der ligger over det forventede. Væksten i disse lande kan primært henføres til øget privat forbrug. Den realøkonomiske vækst i USA lå i 1. kvartal på 1,8 pct., og dette niveau forventes at have holdt også i 2. kvartal.

Derimod har store emerging markets lande som Kina, Indien og Rusland vist en lidt svagere økonomisk vækst, end man forventede ved indgangen til året. De økonomiske vækstrater i emerging markets er fortsat komfortabelt højere end i de udviklede lande. Den årlige vækstrate i 1. kvartal lå i Kina således på 7,7 pct. mod 7,9 pct. i det forgående kvartal, mens væksten i Indien lå på 3,0 pct. i 1. kvartal.

Den europæiske gældskrise er i 1. halvår gledet i baggrunden af de finansielle markeders agenda. Der har været problemer i Cypern og Slovenien, og kort før halvårsskiftet var der en opblussen af krisen i Portugal, da finansminister Vitor Gaspar trak sig fra den teknokratiske regering. Dette har for en periode ført til stigende renter på portugisiske statsobligationer, fordi markedet frygter, at Portugal kan blive tvunget til en egentlig gældssanering med nedskrivning af statsgælden, således som det skete i Grækenland. Men overordnet set har den europæiske centralbank haft held til at skabe ro ved på den ene side at love finansiell opbakning til de hårdest ramte sydeuropæiske lande, men under forudsætning af, at landene gennemfører omfattende økonomiske og politiske reformer.

Dansk økonomi har udviklet sig svagt i årets første halvdel. De reviderede tal for realvæksten i 1. kvartal viser, at bruttonationalproduktet ikke voksede i 1. kvartal sammenholdt med 4. kvartal 2012, og var faldet med 0,7 pct. i forhold til 1. kvartal 2012. Det er primært en svag eksport til de europæiske markeder samt en afdæmpet offentlig efterspørgsel, der er årsag til den stagnerende økonomiske aktivitet i Danmark.

Den sidstnævnte komponent, den offentlige efterspørgsel, forventes at få stor bevågenhed i efterårets budgetforhandlinger fra de politikere og fagøkonomer, der ønsker at øge det offentlige forbrug for at stimulere den samlede økonomiske vækst.

I fraværet af store europæiske gældskriser i kvartalet har den danske krone ligget meget stabilt overfor euro'en. Nationalbanken har ikke interverneret i valutamarkedet siden januar måned 2013. Valutareserven udgjorde ved halvårsskiftet DKK 490,6 mia. mod DKK 504,0 mia. ved indgangen til året. Nedgangen skyldes interventionen i valutamarkedet i januar samt løbende indfrielse af gæld optaget i udenlandsk valuta.

Udviklingen på de finansielle markeder

Verdens centralbanker, med den amerikanske centralbank Fed i spidsen, har siden finanskrisens start kommunikeret til de finansielle markeder, at de i en ikke endelig fastlagt tidsperiode vil være garanter for en pengepolitisk stimulus, der skal sikre markederne med rigelig likviditet og lave absolutte renter. Centralbankerne har i den grad sat handling bag via implementering af adskillige og stadig mere omfattende "Quantitative Easing" (QE) programmer. Et væsentligt element i lempelsen har været massive opkøb af stats- og realkreditobligationer i markedet i både USA og Europa.

Med det høje statsgælds niveau blandt verdens største lande har investorerne imidlertid i baghovedet, at dette selvfølgelig ikke kan pågå i det uendelige. Alligevel er tanken om og ikke mindst konsekvenserne af, at disse programmer aftrappes/neutraliseres blevet skubbet i baggrunden af investorerne. Nogen taler endda om, at de positive finansmarkeder har mistet forbindelsen til realøkonomien.

En forsmag på hvad der kan vente investorerne, fik man første gang den 22. maj, hvor chefen for den amerikanske centralbank, Ben Bernanke, foran Kongressens økonomiudvalg, "The Joint Economic Committee", meddelte, at såfremt de seneste tegn på fremgang i arbejdsmarkedet viste sig at være reel og holdbar, da måtte centralbanken overveje, hvornår man kunne påbegynde en ned-

trapning af de massive obligationsopkøb i markedet.

Bernankes udtalelser blev gentaget den 19. juni, og i begge tilfælde steg renterne efterfølgende kraftigt, ligesom prisen på risikofyldte aktiver herunder aktier blev sendt kraftigt ned. Den ændrede retorik fra Fed og Bernanke blev forsøgt opblødt fra andre Fed-officials, men udtalelserne har tvunget investorerne til at forholde sig til virkeligheden nemlig, at "exit"-dagen eksisterer og måske endda ligger tættere på, end mange investorer bryder sig om. Hvorfor? Ganske enkelt fordi det vil skabe stor usikkerhed på de finansielle markeder omkring, hvad der venter "på den anden side" af den usædvanlige og unormalt store pengetilførsel.

Afkastene på hovedaktivklasserne viser, at aktier generelt har klarret sig bedre igennem halvåret end obligationer. Japanske aktier (målt på TOPIX indekset) er steget med 31,9 pct., men da den japanske yen i samme periode er svækket voldsomt mod bl.a. mod danske kroner, så er afkastet opgjort i DKK "kun" på 17,7 pct. Nordamerikanske aktier (udtrykt ved MSCI North America) er i halvåret steget med 13,2 pct. opgjort i DKK. Kun emerging markets aktier viser negative afkast. MSCI Emerging Markets opgjort i DKK viser et afkast på - 8,3 pct. Det brede danske aktieindeks OMX Copenhagen All Share steg med 6,9 pct.

På obligationsmarkederne er billedet mere broget: Der er positive afkast på amerikanske kreditobligationer (Merrill Lynch US High Yield Bonds) på 1,5 pct, mens statsobligationer fra emerging markets landene (JP Morgan EMBI Diversified) faldt med 7,8 pct. opgjort i USD. Danske statsobligationer (udtrykt ved EFFAS DKK All) gav et afkast på -3,0 pct., mens danske realkreditobligationer (Ny-kredit Danish Mortgage Bonds Index) gav et meget beskedent positivt afkast på 0,1 pct.

Resultat og afkast i 1. halvår 2013

Foreningen er kommet ud af 1. halvår 2013 med et marginalt underskud på 39 t.kr. Afdeling OMNI Renteafkast bidrog negativt til det samlede resultat med et underskud på 1,80 mio. kr., mens afdeling OMNI Aktieafkast bidrog positivt med et overskud på 1,76 mio. kr.

Afdelingernes resultater afspejles tillige i deres respektive afkast. Her har afdeling OMNI Renteafkast leveret et afkast på -1,49 pct., mens afdeling OMNI Aktieafkast er kommet ud af halvåret med et positivt afkast på 4,44 pct.

For yderligere kommentarer henvises til ledelsens beretning under de enkelte afdelinger.

Formueudviklingen

Foreningens samlede formue er i 1. halvår 2013 steget med godt

3 mio. kr. fra 171,2 mio. kr. primo halvåret til 174,2 mio. kr. ultimo halvåret.

Gennem nettoemissioner er der tillagt 3,10 mio. kr. til formuen, mens Foreningens samlede underskud på 39 t.kr. har udlignet formuestigningen en smule.

Omkostningsudviklingen

Foreningen har i 1. halvår 2013 haft administrationsomkostninger for i alt 0,7 mio. kr. Dette er en stigning på 0,2 mio. kr. sammenlignet med samme periode 2012, hvor Foreningens administrationsomkostninger androg 0,5 mio. kr.

Foreningen har samlet set betalt 195 t.kr. i administrationsomkostninger til IFS SEBinvest A/S.

Markedsforventninger 2. halvår 2013

Udviklingen i de betydende økonomiske indikatorer peger fortsat i retning af øget økonomisk aktivitet i USA og Europa i de kommende kvartaler. I USA er det bolig- og arbejdsmarkedet, der viser tegn på bedring, mens det i Europa primært er industriens tillidsindikatorer fra de nordeuropæiske lande som f.eks. det tyske IFO indeks, der giver håb om tiltagende vækst i den resterende del af året.

Emerging markets har ganske vist skuffet investorerne i årets første halvdel, men det ændrer ikke ved, at de strukturelle forhold som demografi og øget velstand i middelklassen taler for, at emerging markets aktiver generelt vil klare sig på niveau med eller bedre end tilsvarende aktiver fra de udviklede lande.

Den amerikanske centralbankchef Ben Bernankes udtalelser om en mulig nedtrapning af "quantitative easing" programmerne har bragt en kommende pengepolitisk stramning i USA på dagsordenen. Vi forventer dog ikke, at der konkret sker nogen stramning før end tidligst mod slutningen af året. Og når det sker, så er det reelt et sundhedstegn for den globale økonomi.

Valget til den tyske Forbundsdag den 22. september kan gå hen og blive en joker på efterårets finansmarkeder. Umiddelbart er der politisk opbakning på begge fløje i Tyskland til Euro-projektet og dermed til fortsat at støtte de svage sydeuropæiske lande. Men det kan ikke udelukkes, at et regeringsskifte til en ny socialdemokratisk regering kan skabe usikkerhed om hvor langt den menige tysker vil strække sig i forhold til at løse de øvrige europæeres økonomiske problemer.

Værdiansættelse

Foreningens finansielle instrumenter værdiansættes til officielt noterede børss- og valutakurser. Foreningen investerer kun i meget begrænset omfang i unoterede finansielle instrumenter og

Tablet 1 - Afkast i de enkelte afdelinger og deres respektive referenceindeks siden 01.01.

Afdelinger	Referenceindeks	Afdelingens afkast (pct.)			Referenceindeksets afkast (pct.)		
		13.08.2013	H1 2013	H1 2012	13.08.2013	H1 2013	H1 2012
OMNI Renteafkast	EFFAS 3-5 år	-1,25	-1,49	2,34	-1,62	-1,58	0,75
OMNI Aktieafkast ¹⁾	MSCI World (net div) DKK ¹⁾	8,21	4,44	-1,36	15,20	9,94	-0,47

¹⁾ Afkastet for OMNI Aktieafkast og MSCI World (net div) DKK for første halvår 2012 er opgjort fra 18. april 2012.

andre finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig kursnotering. Priser på unoterede finansielle instrumenter eller afledte finansielle instrumenter opgøres til skønnet dagsværdi eller til beregnet dagsværdi på baggrund af underliggende noterede instrumenter.

Den indre værdi af Foreningens beviser kan på den baggrund fastsættes med relativ stor nøjagtighed. I perioder, hvor omsætningen på fondsbørserne verden over er lav, og hvor mange finansielle instrumenter derfor ikke handles dagligt, kan der opstå usikkerhed ved indregning og måling af indre værdi. For sjældent handlede obligationer er det muligt løbende at beregne en kurs på baggrund af de mest handlede obligationer med samme karakteristika. Denne mulighed findes ikke for aktier, hvor kursen derfor altid opgøres som senest handlede, selv om handelsdagen ligger flere dage bagud.

Som følge af de meget høje andele af likvide, noterede finansielle instrumenter i Foreningen har afdelingerne i 2013 ikke haft større problemer med fastsættelse af indre værdi, ligesom det har været muligt straks at efterkomme alle ønsker om indløsninger.

Socialt ansvarlig investeringspolitik (SRI)

Foreningen har siden 2008 gennem IFS SEBinvest A/S samarbejdet med SEB-koncernen med henblik på at sikre, at de virksomheder, som Foreningen investerer i, har en ansvarlig politik omkring de etiske aspekter i samfundet. Hensigten med samarbejdet er at kunne følge FN's generelle principper for ansvarlige investeringer (PRI = Principles of Responsible Investments).

Foreningens bestyrelse drøfter løbende, hvorledes Foreningen kan udøve samfundsansvar med hensyn til bl.a. menneskerettigheder, sociale forhold, miljø- og klimamæssige forhold samt bekæmpelse af korruption i forbindelse med investering af Foreningens midler. Bestyrelsen har endvidere formuleret en politik på området.

Foreningens bestyrelse har jf. denne politik besluttet at følge SEB mht. at indarbejde PRI i investeringsprocessen. SEB samarbejder med firmaet Ethix SRI Advisors som konsulent på området. Foreningen modtager fra SEB/Ethix lister over selskaber, som ikke opfylder de internationale konventioner for så vidt angår miljøforhold, menneskerettigheder og korruption m.v. med udgangspunkt i følgende konventioner:

- UN Global Compact
- OECD Guidelines for Multinational Enterprises
- Human rights conventions
- Environmental conventions
- Weapon-related conventions

På baggrund af disse lister fra SEB/Ethix er det besluttet ikke at investere i en række selskaber, som producerer klyngebomber og landminer. Denne udelukkelsesliste opdateres som minimum to gange årligt og udleveres ved henvendelse til Foreningen.

De øvrige selskaber, som ifølge SEB/Ethix ikke opfylder en eller flere af konventionerne ovenfor, optages på en intern observationsliste. SEB/Ethix søger dialog med nogle af disse virksomheder med henblik på at bringe de konkrete problematiske forhold til ophør.

For så vidt angår investeringer i gældsinstrumenter udstedt af nationalstater eller offentlige enheder har Foreningen valgt at følge retningslinjerne fra det danske udenrigsministerium. Retningslinjerne, der bl.a. omfatter sanktioner mod investeringer, udarbejdes i samarbejde med de øvrige EU-lande. De aktuelle sanktioner kan findes på Udenrigsministeriets hjemmeside.

Væsentlige risici og usikkerhedsfaktorer

De væsentligste risici ved at investere stammer fra udviklingen på de finansielle markeder. Denne risiko benævnes markedsrisiko. De faktorer, der har betydning for markedsrisikoen, er beskrevet via de foregående afsnit om markedsforhold. Der vil normalt være en præmie i form af et højere afkast for at påtage sig markedsrisiko.

Udover markedsrisiko knytter der sig andre typer af risiko til investering. Det drejer sig om operationel risiko, kreditrisiko, likviditetsrisiko samt forretningsrisiko. Disse typer af risiko vurderes løbende og søges minimeret, fordi investor ikke kan opnå en præmie for at påtage sig disse typer af risici.

Risikoindeks

Investering på de finansielle markeder vil som udgangspunkt påføre investor en vis risiko for at tabe penge. Risikoen for tab afhænger primært af hvilken aktivtype, der investeres i. Derfor er der større risiko tilknyttet investering i nogle typer af afdelinger end til andre typer af afdelinger.

For at øge muligheden for at sammenligne risiko ved investering i afdelinger fra forskellige investeringsforeninger har EU indført en fælles metode for opgørelse af risiko ved investeringer. Metoden baserer sig på udsvingene i de historiske afkast. Jo større udsving i en afdelings afkast jo større risiko er der ved at investere i afdelingen.

Udsvingene i de ugentlige afkast bliver målt over en periode på fem år og er udtrykt ved nøgletallet standardafvigelse. Derefter grupperes afdelingerne på en skala fra 1 til 7 efter størrelsen af deres standardafvigelse jævnfør følgende tabel.

Risikoklasse	Årlige afkastudsving i pct. (standardafvigelse)	
	Lig med eller større end	Mindre end
1	0,0%	0,5%
2	0,5%	2,0%
3	2,0%	5,0%
4	5,0%	10,0%
5	10,0%	15,0%
6	15,0%	25,0%
7	25,0%	

Risikokategori 1 udtrykker således den laveste risiko, som man f.eks. ser ved afdelinger med helt korte obligationer. Bemærk dog, at kategori 1 ikke er en risikofri investering. Afdelinger der investerer i aktier, vil normalt have en risikoindeks på 5 eller derover.

Placeringen på risikoskalaen er ikke fast over tid, fordi den baserer sig på de historiske udsving i afkastet. Afdelingens placering på ri-

sikorskalen kan altså flytte sig i fremtiden.

De enkelte afdelingers risikoindikator er angivet under afdelingens stamdata ved betegnelsen "Central investorinformation risikoklasse".

Kommunikationspolitik

Der er stor interesse omkring opsparing og investering. Foreningen ønsker at være åben over for medlemmer, presse og myndigheder.

Medlemmernes adgang til information sikres først og fremmest via hjemmesiden www.omni.dk, hvor alle relevante oplysninger om Foreningens afdelinger findes. Hjemmesiden opdateres løbende med emissions- og indløsningskurser, afkast- og performancedata samt de største aktiver i beholdningen. Der er også adgang til Foreningens informationer via hjemmesiden www.seb.dk/sebinvest.

Medlemmerne har mulighed for at få besked via e-mail, når der indkaldes til generalforsamling eller der udgives hel- og halvårsregnskaber. Det er desuden muligt at bestille rapporterne til fremsendelse pr. post.

Alle væsentlige nyheder vedrørende Foreningen vil tillige blive offentliggjort via NASDAQ OMX Copenhagen. Disse fondsbørsmeddelelser vil også kunne findes på hjemmesiden.

Medlemmer og andre interesserede kan henvende sig til adm. direktør Jens Lohfert Jørgensen med spørgsmål om Foreningens forretningsområde.

Øvrige begivenheder

På Foreningens generalforsamling den 10. april 2013 blev det vedtaget, at Forening skifter revisor, således at det fremover er Price-waterhouseCoopers Revisionspartnerselskab (PwC), der reviderer Foreningens årsregnskab. Skiftet var begrundet i et ønske om at nedbringe Foreningens omkostninger til revision.

Efterfølgende begivenheder

Der er efter balancedagen ikke indtruffet hændelser, som vurderes at have væsentlig indflydelse på bedømmelsen af halvårsrapporten for 1. halvår 2013.

[Denne side er blank]

Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 1. halvår 2013 for Investeringsforeningen Alternativ Invest og erklærer hermed:

- At halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.
- At halvårsregnskabet for Foreningen og afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.
- At ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i Foreningen og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som Foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

København, den 28. august 2013

Bestyrelsen

Carsten Wiggers
Bestyrelsesformand

Jens Frederik Jensen
Bestyrelsesmedlem

Preben Keil
Bestyrelsesmedlem

Morten Amtrup
Bestyrelsesmedlem

Forvalteren
Investeringsforvaltningsselskabet SEBinvest A/S

Jens Lohfert Jørgensen
Adm. direktør

Niels Jørgen Larsen
Direktør

OMNI Renteafkast

Afdelingen investerer i danske og udenlandske stats- og virksomhedsobligationer samt danske realkreditobligationer. Mindst 60 pct. af formuen investeres i danske, tyske og franske statsobligationer. Virksomhedsobligationer må højst udgøre 20 pct., mens emerging market obligationer tillige maksimalt må udgøre 20 pct.

Afdeling	OMNI Renteafkast	Primær rådgiver	OMNI Fondsmæglerselskab A/S, København
Fondskode (ISIN)	DK0060213791	ÅOP ultimo 2012	1,41 pct.
Startdato ¹⁾	12. maj 2010	Administrationsomk.	0,56 pct.
Nominal kurs	DKK 100,00	Halvårets afkast	-1,49 pct.
Noteret	NASDAQ OMX	Halvårets benchmark afkast	-1,58 pct.
Skattestatus	Akkumulerende	Central investorinformation risikoklasse	3
Benchmark	EFFAS 3-5 år		

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

Afdeling OMNI Renteafkast er kommet ud af 1. halvår 2013 med et underskud på 1,8 mio. kr. Det negative resultat afspejles i afdelingens afkast, som ligger på -1,49 pct. Til sammenligning har afdelingens referenceindeks leveret et afkast på -1,58 pct. i perioden. Afdelingens afkast betragtes i den optik som acceptabelt. Der har i perioden været nettoafgang af medlemmer svarende til 11,4 mio. kr.

Afdelingens negative afkast tilskrives primært tab på beholdningen af emerging market obligationer, idet afkastet på hhv. realkredit- og virksomhedsobligationer ligger tæt på 0 pct. Der er desuden kun sket en marginal ændring af porteføljesammensætningen. De væsentligste ændringer er, at vægten af realkreditobligationer er øget fra 66 pct. til 69 pct. på bekostning af virksomhedsobligationer (18 pct. til 17 pct.) og emerging market obligationer (16 pct. til 14 pct.).

Ved indgangen til året var forventningen, at afdelingen ville levere et afkast i niveauet 0-6 pct. Ved halvåret præciseres forventningen, så der nu ventes et afkast på mellem -2 pct. og +2 pct. for hele 2013.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse for 1. halvår (DKK 1.000)	Note	2013	2012
Renter og udbytter		4.455	2.505
Kursgevinster og -tab		-5.751	158
Administrationsomkostninger		-499	-415
Resultat før skat		-1.795	2.248
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		-1.795	2.248

Balance

AKTIVER (DKK 1.000)	Note	30.06.2013	31.12.2012
Likvide midler		469	721
Obligationer	1, 2	76.981	81.566
Kapitalandele	1, 2	34.855	42.732
Andre aktiver		876	1.306
Aktiver i alt		113.181	126.325
PASSIVER (DKK 1.000)	Note	30.06.2013	31.12.2012
Medlemmernes formue	3	113.149	126.325
Anden gæld		32	0
Passiver i alt		113.181	126.325

OMNI Renteafkast

Noter

1 Finansielle instrumenter (pct.)	2013	2012
Børsnoterede	94,1	100,0
Noteret på et andet reguleret marked	0,0	0,0
Nyemittede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på et reguleret marked	0,0	0,0
Øvrige	5,9	0,0
I alt	100,0	100,0

2 Finansielle instrumenters fordeling på sektorer pr. 30. juni 2013 (pct.)	Børsnoterede	Noteret på andet regule- ret marked	Nyemit- terede fin- instrumenter	Øvrige	I alt
Finans	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Investeringsforeninger	25,2	0,0	0,0	5,9	31,1
Realkreditobligationer	68,9	0,0	0,0	0,0	68,9
I alt, alle sektorer	94,1	0,0	0,0	5,9	100,0

30.06.2013

3 Medlemmernes formue (DKK 1.000)	Nominelt	Værdi
Medlemmernes formue primo	111.936	126.325
Emissioner i året	7.381	8.275
Indløsninger i året	-17.539	-19.677
Emissionstillæg/indløsningsfradrag		21
Overført fra resultatopgørelsen		-1.795
Medlemmernes formue ultimo	101.778	113.149

OMNI Aktieafkast

Afdelingen investerer i danske og udenlandske aktiefonde, som investerer ud fra en aktiv investeringsstrategi. For at sikre en hensigtsmæssig risikospredning må maksimalt 20 pct. af afdelingens formue investeres i én og samme forening, afdelinger heraf eller investeringsinstitutter.

Afdeling	OMNI Aktieafkast	Primær rådgiver	OMNI Fondsmæglerselskab A/S, København
Fondskode (ISIN)	DK0060403061	ÅOP ultimo 2012	1,54 pct.
Startdato ¹⁾	18. april 2012	Administrationsomk.	1,14 pct.
Nominal kurs	DKK 100,00	Halvårets afkast	4,44 pct.
Noteret	NASDAQ OMX	Halvårets benchmark afkast	9,94 pct.
Skattestatus	Udbyttebetalende	Central investorinformation risikoklasse	6
Benchmark	MSCI World (net div) DKK		

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

Afdelingen har i 1. halvår 2013 leveret et overskud på 1,8 mio. kr. svarende til et afkast på 4,44 pct. Dette er noget under referenceindeksets afkast, som landede på 9,94 pct. Afkastet anses for at være utilfredsstillende. Der har i perioden været nettotilgang af medlemmer med en samlet formuetilgang på 14,5 mio. kr.

Baggrunden for den negative relative performance er primært, at afdelingen har 20 pct. af formuen placeret i emerging market aktier, mens referenceindekset ikke indeholder emerging market aktier. Derudover har undervægte i Japan og Nordamerika bidraget negativt til den relative performance. Generelt betragtet er afdelingens portefølje mere jævnt fordelt på regionerne end referenceindekset. Afdelingen har f.eks. 39 pct. i nordamerikanske aktier, mens Nordamerika vægter med 57 pct. i referenceindekset.

Ved indgangen til året var forventningen, at afdelingen ville levere et afkast i niveauet 4-8 pct. Denne forventning justeres op, således at der nu ventes et afkast på 6-12 pct. for hele året.

Resultatopgørelse

Resultatopgørelse for 1. halvår (DKK 1.000)	Note	2013	2012 *
Renter og udbytter		2.289	15
Kursgevinster og -tab		-286	-702
Administrationsomkostninger		-247	-62
Resultat før skat		1.756	-749
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		1.756	-749

* Perioden 13.04.2012 til 30.06.2012

Balance

AKTIVER (DKK 1.000)	Note	30.06.2013	31.12.2012
Likvide midler		905	262
Kapitalandele	1, 2	60.194	44.572
Aktiver i alt		61.099	44.834
PASSIVER (DKK 1.000)	Note	30.06.2013	31.12.2012
Medlemmernes formue	3	61.067	44.834
Anden gæld		32	0
Passiver i alt		61.099	44.834

OMNI Aktieafkast

Noter

1 Finansielle instrumenter (pct.)	2013	2012
Børsnoterede	100,0	100,0
Noteret på et andet reguleret marked	0,0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på et reguleret marked	0,0	0,0
Øvrige	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

2 Finansielle instrumenters fordeling på sektorer pr. 30. juni 2013 (pct.)	Børsnoterede	Noteret på andet regule- ret marked	Nyemit- terede fin- instrumenter	Øvrige	I alt
Investeringsforeninger	100,0	0,0	0,0	0,0	100,0
I alt, alle sektorer	100,0	0,0	0,0	0,0	100,0

30.06.2013

3 Medlemmernes formue (DKK 1.000)	Nominelt	Værdi
Medlemmernes formue primo	42.372	44.834
Emissioner i året	12.886	14.448
Emissionstillæg/indløsningsfradrag		29
Overført fra resultatopgørelsen		1.756
Medlemmernes formue ultimo	55.258	61.067

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet er udarbejdet efter de regler, der gælder ifølge lov om investeringsforeninger m.v. samt Finanstilsynets bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger m.v. (regnskabsbekendtgørelsen).

Regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten for 2012.

Halvårets nettoresultat

Afdelinger (DKK 1.000)	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	-1.795	2.248	521	487 ¹⁾	-
OMNI Aktieafkast	1.756	-749 ²⁾	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	7.396	-17.128
Afdelingernes nettoresultat ialt	-39	1.499	521	7.883	-17.128

Afkast i procent, 1. halvår

Afdelinger (pct.)	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	-1,49	2,34	0,64	1,03 ¹⁾	-
OMNI Aktieafkast	4,44	-1,36 ²⁾	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	3,94	-4,42

Medlemmernes formue, ultimo halvåret (ultimo året f.s.a. sammenligningstal)

Afdelinger (DKK 1.000)	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	113.149	126.325	72.810	84.300	-
OMNI Aktieafkast	61.067	44.834	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	-	377.302
Afdelingernes formue i alt	174.216	171.159	72.810	84.300	377.302

Cirkulerende kapital, ultimo halvåret (ultimo året f.s.a. sammenligningstal)

Afdelinger (nom. DKK 1.000)	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	101.778	111.936	68.171	82.878	-
OMNI Aktieafkast	55.258	42.372	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	-	404.266

Indre værdi pr. nominelt 100 kr. andel, ultimo halvåret (ultimo året f.s.a. sammenligningstal)

Afdelinger	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	111,17	112,85	106,80	101,72	-
OMNI Aktieafkast	110,51	105,81	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	-	93,33

Omkostningsprocent for 1. halvår

Afdelinger (pct.)	2013	2012	2011	2010	2009
OMNI Renteafkast	0,56 ⁴⁾	0,38	0,35	0,12 ¹⁾	-
OMNI Aktieafkast	1,14 ⁴⁾	0,35 ²⁾	-	-	-
Globale Garanti Investeringer (FB) ³⁾	-	-	-	1,03	0,61

¹⁾ Perioden 12.05.2010 til 30.06.2010²⁾ Perioden 13.04.2012 til 30.06.2012³⁾ Afdeling Globale Garanti Investeringer (FB) lukkede i 2010.⁴⁾ Fra og med 2013 indregnes indirekte administrationsomkostninger fra fund og funds

Du kan downloade Foreningens tidligere års- og halvårsrapporter fra hjemmesiden:

www.seb.dk/sebinvest