



Slagelse Kommune

Frie midler

Månedsrapport
December 2022

ØKONOMISK & FINANSIELT SCENARIE

(Redaktionen afsluttet 2. januar 2023, F. Velling og team)

CENTRALBANKER BREMSER OPTUR

2022 vil gå over i historien som et meget vanskeligt år for de finansielle markeder, men i hovedparten af 4. kvartal var markederne dog generelt positive, primært baseret på de aftagende inflationsindikatorer. Uheldigvis fik de to toneangivende centralbanker, Fed og ECB, dog stoppet denne optur medio december med overraskende "hawkish" udmeldinger.

Hilsenen fra den amerikanske centralbank Fed den 14. december 2022 var en rentestigning på 50 bp, hvilket var lavere end de tidligere 75 bp, men samtidigt kom der en melding om, at rentetoppen fortsat ligger omkring 5%. Pressemødet understregede yderligere, at inflationen ikke er kommet under kontrol, om end den seneste udvikling har været mere positiv. Den amerikanske centralbank fortsætter dermed renteforhøjelserne ind i 2023.

Den europæiske centralbank ECB valgte den 15. december 2022 også at hæve renten med 50 bp, således at styringsrenten nu er på 2,00%. På pressemødet var centralbankchef Lagarde dog yderst "hawkish" og markerede, at renteforhøjelserne fortsætter ind i 2023, samt at ECB vil begynde at nedbringe obligationsbeholdningerne (QT) allerede fra marts 2023.

På den økonomiske front har man set lidt pænere vækstindikatorer. I Europa (Tyskland) steg således både IFO og ZEW-indeksene, og det var medvirkende til, at det foreløbige sammensatte PMI-indeks for eurozonen i december steg fra 47,8 til 48,8. Stadig under det vigtige niveau på 50, der angiver den formodede grænse for recession, men dog en klar fremgang.

I USA var de finansielle vækstindikatorer mere blandede i slutningen af kvartalet, men også her så man stigninger i Forbrugertilliden, Philly Fed og Chicago PMI. Det amerikanske arbejdsmarked er stærkt med fortsat vækst i beskæftigelsen, selvom stigningstakten gik lidt ned i december. Arbejdsløsheden ligger også stabilt lavt på 3,7% for december 2022.

Markederne har i perioden været præget af faldende volatilitet frem til medio december og samtidigt mere risikoappetit. Aktiemarkederne er steget, men renterne er også steget. Således ligger de 10-årige tyske statsrenter omkring 2,50% ultimo 2022, hvilket er det højeste niveau de seneste 10 år.

Energipriserne er faldet markant de seneste måneder siden toppen i slutningen af august. Det har været med til at reducere frygten for en meget hård opbremsning i økonomien.

Udviklingen i globale aktier (MSCI World) de seneste 2 år



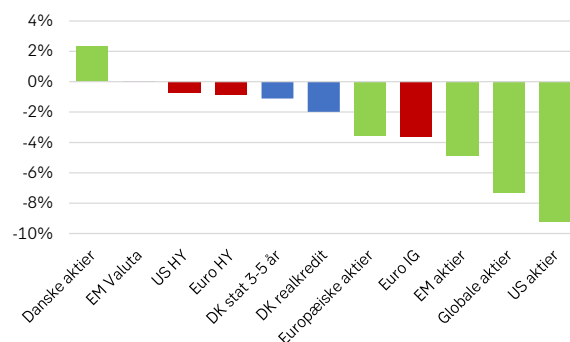
Kilder: Bloomberg og SEB

Globale aktier i MSCI World AC faldt med -7,3% i december (målt i DKK), hvor amerikanske aktier tabte til europæiske og EM-aktier. Prisen på europæisk naturgas faldt 47% i december, mens Brent-råolie steg 0,6% til 86\$/tønde.

Den 10-årige amerikanske obligationsrente steg 24 bps til 3,88% p.a., mens den 2-årige rente steg 12 bps til 4,43%. Den 10-årige tyske rente steg 34 bps til 2,46%. Nykredits realkreditindeks faldt 2%, primært drevet af renteutviklingen.

Kreditspændet på amerikansk High Yield steg 21 bps til 469 bps. Samlet set betød det, at Global High Yield faldt 0,4% (i DKK).

Afkast på forskellige aktiver i december (DKK)

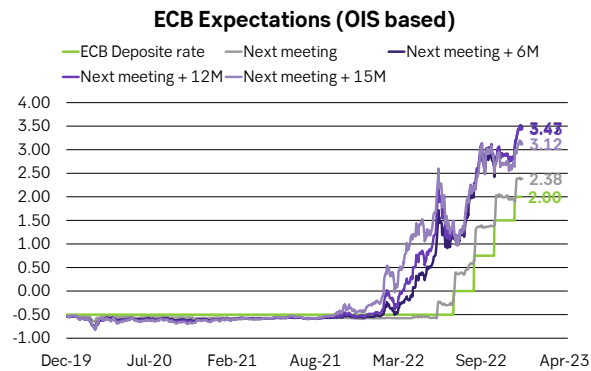


Kilder: Bloomberg og SEB

DEN FORVENTEDE FREMTIDIGE ECB RENTE STIGER

Som nævnt var centralbankmødet det vigtigste, der skete i slutningen af perioden. Hvor markedet i slutningen af november begyndte at ændre holdning til den fremtidige udvikling for ECB's styringsrente, gik det helt modsat efter mødet i december. Således steg overnight renteswaps mellem fremtidige ECB møder, hvilket er illustreret af figuren nedenfor. Ved udgangen af december følte markedet sig sikker på, at styringsrenten skulle op i 3,5%, hvilket er en del højere end tidligere vurderet.

Forventninger til ECB



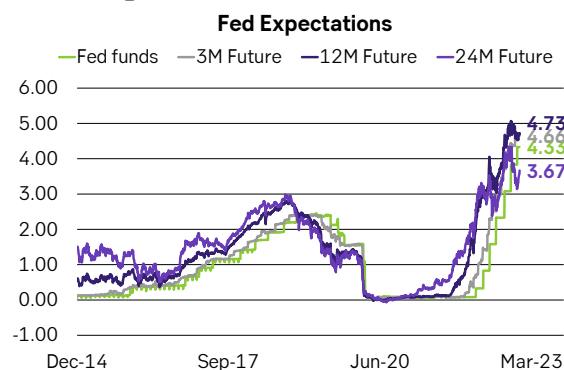
Kilder: Bloomberg, ECB og SEB

KLAR RETORIK FRA FED

På FOMC-mødet den 14. december 2022 valgte Fed som ventet at hæve renten med 50 bps. På pressemødet gav centralbankchef Powell efterfølgende udtryk for, at pengepolitikken hellere skal strammes for meget end for lidt. Renterne steg på baggrund af mødet. Centralbankchef Powell bekræftede, at Fed sætter tempoet i renteforhøjelserne ned, men at renteforhøjelserne fortsætter. Finansmarkederne forventer yderligere renteforhøjelser på 50 bps på de kommende FOMC-møder.

Af Fed fund futures, som indikeret i grafen nedenfor, ses det, at markedet forsat priser en "terminal"-rente på ca. 4,75%, om end renten forventes inden for to år at blive sat ned til omkring 3,5%-3,75%.

Forventninger til Fed

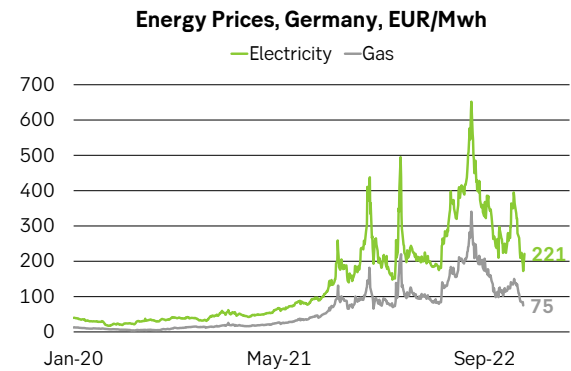


Kilder: Bloomberg, Federal Reserve og SEB

ENERGIPRISER

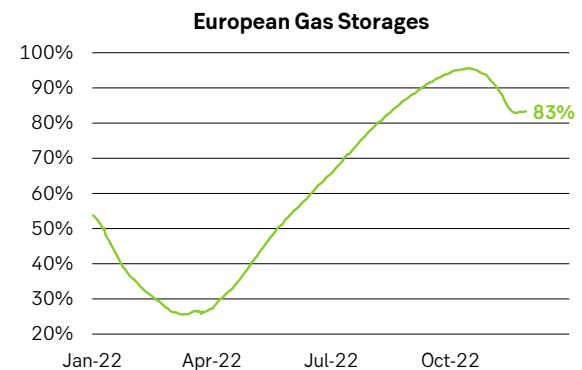
Europæiske energipriser har vist en klar nedadgående retning i den seneste del af perioden. Elpriserne er således faldet i december efter at have været steget i november. Det varme vejr i slutningen af december kombineret med stor spareiver har været en vigtig faktor for den lavere efterspørgsel. Ser man på gasdepoterne i Europa, begyndte de at falde i takt med, at temperaturen faldt, og forbruget steg, men på det seneste kan man se en mindre stigning i lagrene. At gaslagrene bliver øget midt i fyringssæsonen, er ikke normalt, men det illustrerer, at myndighederne nu tænker mere langsigtet. Dette fremgår af den anden figur nedenfor.

Tyske energipriser



Kilder: Bloomberg, og SEB

Europæiske gasdepoter



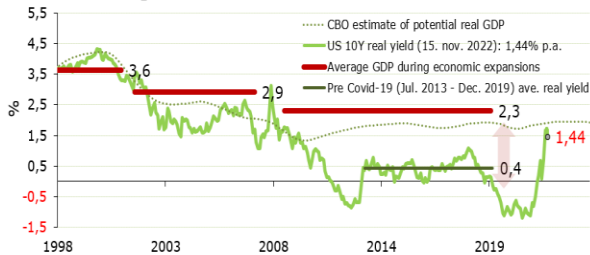
ALLOKERINGSOVERVEJELSER

Som tidligere beskrevet vurderer vi fortsat, at aktiemarkedet formentlig er forbi bunden (den 13. oktober), og at lange obligationsrenter har nået et "fair niveau". Sidstnævnte er en nødvendig om end ikke tilstrækkelig forudsætning for at tro på, at aktierne rent faktisk er forbi bunden. En væsentlig del af de fald, man så i årets første 9 måneder, skyldes således de markant stigende realrenter.

Bagsiden af inflationsmedaljen er, at det har været nødvendigt at dæmpe væksten. Den kommende tid bliver derfor præget af en kamp mellem det positive bidrag til aktiemarkedet fra inflationsudvikling på den ene side og det negative bidrag fra en økonomisk afmatning og mulig recession på den anden. Den kamp kommer sandsynligvis til at bølge lidt frem og tilbage og skabe en del volatilitet, men vi ser recessionen som midlertidig og tror derfor, at det positive bidrag fra forventede lavere renter ender med at få den største effekt. Den seneste rentestigning fra medio til ultimo december slår en smule skår i denne positive vurdering, men får os ikke til at ændre holding.

I november vurderede vi, at de lange obligationsrenter (realrenter) havde nået niveauer, som er konsistente med realøkonomisk vækstpotentiale, og dermed at risikoen for yderligere markante stigninger i obligationsrenterne var reduceret. Vi ser stadig et "fair niveau" for nominelle 10-årige renter i USA på 3,5-4,5% og i Tyskland på 1,5-2,5%. I skrivende stund er de tyske 10-årige renter omkring 2,5%, som klart ligger i den høje del af intervallet.

Realrenter og realøkonomisk vækst i USA



Kilder: GIE-AGSI, EU-Kommissionen og SEB

Vi har ikke nævnt krigen i Ukraine i ovenstående, men det er absolut ikke fordi, at vi har glemt den eller undervurderer dens indflydelse på markederne. Udviklingen i krigen kan flytte markedet i både positiv og negativ retning, men pt. er udfaldet ekstremt vanskeligt at have en holdning til.

AFKASTUDVIKLINGEN

I den følgende tabel har vi opsummeret afkastene på udvalgte aktivtyper. Endelig vises udviklingen for udvalgte valutaer mod danske kroner

Ændring i procent (benchmark valutaenhed)	Dec 2022	Q4 2022	YTD 2022
Obligationer			
Bloomberg Eurozone Sovereign Bond Index (EUR)	-4,58%	-2,13%	-18,46%
Bloomberg US Treasury Bond Index (USD)	-0,52%	0,72%	-12,46%
Bloomberg Germany Sovereign Bond Index (EUR)	-4,32%	-2,97%	-17,83%
Bloomberg Japan Sovereign Bond Index (JPY)	-1,33%	-1,94%	-5,44%
Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index (DKK)	-5,09%	-1,11%	-20,26%
Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 3 Year (DKK)	-1,10%	-1,00%	-5,34%
Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 5 Year (DKK)	-1,67%	-1,44%	-6,84%
ML Global HY Index TR Local (XXX)	-0,11%	5,02%	-11,84%
ML Global HY Constrained Index TR Hedged (DKK)	-0,42%	4,20%	-13,68%
JPMorgan EMBI Global Diversified Hedged (DKK)	0,04%	7,07%	-20,16%
Nykredit Dansk Mortgage Bond (DKK)	-1,98%	4,79%	-19,34%
Aktier			
MSCI AC World (net div) (DKK)	-7,34%	0,77%	-13,03%
MSCI North America (net div) (DKK)	-9,21%	-1,77%	-14,27%
MSCI Europe (net div) (DKK)	-3,53%	9,56%	-9,51%
TOPIX TR INDEX (DKK)	-2,65%	3,99%	-9,30%
MSCI Emerging Markets (net div) (DKK)	-4,90%	0,71%	-14,87%
OMXC Copenhagen All Share GI (DKK)	2,34%	17,94%	-3,53%
OMXC Copenhagen All Share Capped GI (DKK)	0,25%	15,61%	-12,12%
Valuta mod DKK			
EUR	-0,02%	0,01%	-0,02%
USD	-3,54%	-8,20%	6,54%
JPY	2,01%	0,71%	-7,02%

Kilder: Bloomberg og SEB

OBLIGATIONER

PORTEFØLJENS PERFORMANCE

Efter et meget udfordrende 2022, blev årets sidste kvartal endelig en klart mere positiv oplevelse for porteføljens obligationer med et afkast på 1,49%. Dermed blev en stor del af det tabte fra årets første ni måneder indhentet og porteføljens afkast for året ender på -5,52%. Afslutningen på året kunne have været endnu bedre, men fra medio december steg renterne på ny, hvorfor det absolutte afkast i december blev negativt.

Afkast på danske obligationer	December	4. kvartal	2022
Portefølje	-0,68%	1,43%	-5,52%

2022 bød generelt på stigende renter, stigende volatilitet og stigende spænd, men i 4. kvartal 2022 var der dog endeligt lidt positive nyheder for investorer i danske realkreditobligationer og kreditobligationer generelt.

I 4. kvartal 2022 steg de 10-årige danske statsrenter med 17 bp., mens de 2-årige renter steg med 70 bp. som det fremgår af tabellen på næste side. I Tyskland var der også tale om rentestigninger, ligesom tilfældet var med de amerikanske statsrenter.

Fladningen af den danske rentekurve fortsatte således i 4. kvartal, der endte med et negativt rentespænd (-3 bp.) mellem de 2- og 10-årige obligationer, hvilket indikerer at obligationsmarkedet er overbevist om at vi står foran, eller er midt i, en økonomisk recession jf. afsnittet "Økonomisk & Finansielt Scenarie".

Rentestigningerne er en konsekvens af den stigende inflation, der har medført officielle renteforhøjelser både i USA og i Europa. Den voldsomt stigende inflation har understreget behovet for mere aggressive renteforhøjelser, end hvad der tidligere var forventet. Derudover skabte det også øget uro at *Bank of Japan* slækkede på den ellers stabile *yield curve control*-politik, hvilket fik renter i Japan og resten af verden til at stige, ligesom den implicite volatilitet i Japan steg markant.

Kreditobligationsspænd i både Europa og USA oplevede dog endelig en god periode, da spænd faldt stabilt over kvartalet. Dette som konsekvens af færre udstedelser og de mindre nervøse markeder jf. figuren på side 4.

OAS-niveauerne på danske konverterbare realkreditobligationer var volatile i 4. kvartal, men generelt var der tale om en positiv udvikling. Samlet endte markeds-OAS på et lavere niveau end ultimo 3. kvartal. For året 2022 som helhed ligger OAS dog fortsat meget højt. Stats-OAS på det konverterbare marked faldt fra omkring 180 bp. til ca. 150 bp. ultimo december.

Volatiliteten er langt om længe faldet, hvilket har hjulpet afkastet på især de lange konverterbare realkreditter.

Som det fremgår i afsnittet "Økonomisk & Finansielt Scenarie", er der fortsat udsigt til uro, men nu er den 10-årige realrente blevet positiv i både USA og Europa, så måske er der håb om bedre obligationsmarkeder fremover.

Efter rentemødet i ECB i slutningen af oktober, hvor renten blev hævet med 75 bp., valgte Nationalbanken at hæve renten med 60 bp. Den danske underrente blev således øget til 25 bp. i forsøget på at svække en for stærk krone.

AFKASTDEKOMPONERING 4. KVARTAL 2022

Stigende renter har drevet de negative afkast på statsobligationsmarkederne, som det også fremgår af tabellen nedenfor, hvor det især er kurvekomponenten der har været den negative bidragsyder.

For realkreditobligationerne er det dog det meget store positive OAS-bidrag, der springer i øjnene. Yderligere er volatiliteten også faldet, hvilket medvirker til de positive afkast på langt de fleste realkreditobligationer. Carrykomponenten er nu høj, som følge af det højere rente- og spændniveau markedet befinder sig på.

Nedenstående tabel viser dekomponerede afkast på udvalgte danske obligationer. Afkastene er dekomponeret på de samme faktorer som benyttes i realkreditmodellen.

Afkastdekomponering i 4. kvartal 2022

Tal i procent	Carry	Kurve	Vol.	Prepay	OAS	Total
Konverterbare realkreditobligationer						
0,5 NYK E SDO 2050 ALM	0,92	-1,24	0,82	0,00	7,63	8,13
1 NYK E SDO 2053 ALM	0,89	-1,32	0,98	0,00	7,58	8,14
1,5 NYK E SDO 2053 ALM	0,90	-1,53	1,11	0,00	6,34	6,82
2 NYK E SDO 2050 ALM	0,94	-1,72	0,99	0,00	5,26	5,46
2,5 NYK E SDO 2047 ALM	0,93	-1,91	0,91	0,00	4,97	4,90
3 NYK E SDO 2044 ALM	0,92	-2,07	0,90	0,00	4,93	4,68
3,5 NYK E SDO 2044 ALM	1,01	-1,98	0,88	0,01	5,35	5,27
4 NYK E SDO 2053 ALM	1,13	-2,48	1,66	0,00	3,66	3,98
5 NYK E SDO 2053 ALM	1,31	-1,92	1,58	0,01	2,20	3,18
Statsobligationer						
1,5 Danske Stat 2023	0,52	-0,60	0,00	0,00	0,05	-0,03
1,75 Danske Stat 2025	0,55	-1,47	0,00	0,00	0,00	-0,92
0,5 Danske Stat 2027	0,61	-1,41	0,00	0,00	-0,01	-0,81
0,5 Danske Stat 2029	0,63	-1,64	0,00	0,00	0,00	-1,00
4,5 Danske Stat 2039	0,60	-1,11	0,00	0,00	-0,01	-0,52
0,25 Danske Stat 2052	0,52	1,70	0,00	0,00	0,02	2,24
Inkonverterbare realkreditobligationer						
1 RD T SDRO X 2023 Apr	0,45	-0,46	0,00	0,00	0,34	0,33
1 RD T SDRO X 2024 Apr	0,71	-0,81	0,00	0,00	-0,06	-0,16
1 RD T SDRO X 2025 Apr	0,77	-1,38	0,00	0,00	0,54	-0,08
1 RD T SDRO X 2026 Apr	0,76	-1,53	0,00	0,00	1,08	0,32
1 RD T SDRO X 2027 Apr	0,83	-1,48	0,00	0,00	1,59	0,93
Variabelt forrentede realkreditobligationer						
VAR NYK H SDO X 2023 Apr	0,41	-0,14	0,00	0,00	0,34	0,61
VAR NYK H SDO X 2024 Apr	0,41	-0,03	0,00	0,00	0,20	0,58
VAR NYK H SDO 2025 Jul	0,53	-0,04	0,00	0,00	0,72	1,21

Kilde: SEB

PORTEFØLJEOMLÆGNINGER

I 4. kvartal blev der foretaget to aktive omlægninger. I slutningen af oktober blev der solgt mindre poster i januar 2023'ere samt i afdragsfri 2% konverterbare med udløb i 2050. For provenuet blev der investeret i nyudstedte 5% konverterbare med afdrag og udløb i 2053.

I starten af december blev de sidste januar 2023'ere solgt, og en del af provenuet blev ligeledes investeret i 5% konverterbare med afdrag og udløb i 2053, men størstedelen blev dog reinvesteret i 3-årige Flexlånsobligationer med udløb i januar 2026.

Den sidste omlægning øgede porteføljens optionsjusterede varighed, men varigheden var også faldet betragteligt i løbet af kvartalet, som følge af stigende kurser i det konverterbare segment.

Med de meget højere OAS-niveauer in mente er det SEB Investment Managements vurdering, at det konverterbare segment er det mest attraktive i det danske obligationsmarked. Det er både de tilbagekøbsattraktive 30-årige 1,0% og 1,5%'ere og de højere kuponer så som 5% 2053 der ser attraktive ud. Sidstnævnte qua deres væsentligt højere carry, der på den lange bane kan give anledning til et meget attraktivt afkast.

PORTEFØLJENS RISIKOPROFIL

Tabellen herunder viser porteføljens fordeling på obligationstyper ultimo 4. kvartal.

Beholdningssammensætning	Vægt (%)	MOAD
Inkonverterbare Flexlånsobligationer	28,1	1,2
1,5% Konverterbare realkreditobligationer	2,9	10,1
2,0% Konverterbare realkreditobligationer	7,8	9,5
3,5% Konverterbare realkreditobligationer	4,9	7,5
5,0% Konverterbare realkreditobligationer	20,4	4,1
Konverterbare realkreditobligationer	35,9	6,2
Variabelt forrentede obligationer	35,7	0,5
Kontanter og udtrukne obligationer	0,3	
Total	100,0	2,7

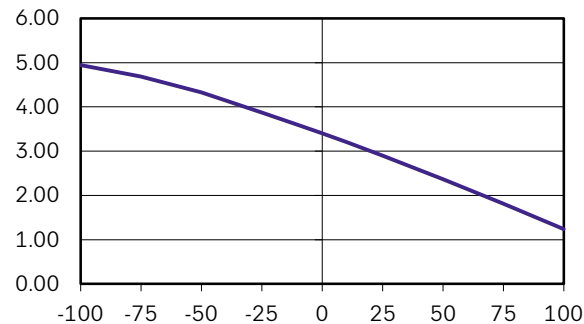
Nedenfor fremgår portefølje og benchmarks nøgletal ultimo 4. kvartal.

Nøgletal	Portefølje	Benchmark
Varighed (MOAD)	2,7	2,1
Konveksitet (OAC)	-0,3	0,1
OAS (i basispoint)	106,1	0,0
OAS-risiko (spread risk)	3,8	0,0
Forventet 12 måneders horisontafkast (%)	3,40	2,69

PORTEFØLJENS AFKASTPROFIL

Figuren nedenfor viser det forventede afkast for de kommende 12 måneder under antagelse af uændrede rentespænd (OAS), en parallelforskydning af rentestrukturen samt en uændret porteføljesammensætning.

12 måneders horisontafkast



Kilde: SEB

Ved uændrede renter og uændret OAS er det forventede afkast ca. 3,4% for de næste 12 måneder. Ved et rentefald/-stigning på 1%-point er det forventede afkast henholdsvis 5,0% og 1,2%. Denne følsomhedsanalyse er foretaget uden ændringer i andre parametre end rentestrukturen.

RENTEUDVIKLINGEN I 4. KVARTAL

De 2- og 10-årige statsrenter steg i 4. kvartal i USA og Europa. Swaprenterne i både USA og Europa klarede sig lidt bedre end statsrenterne.

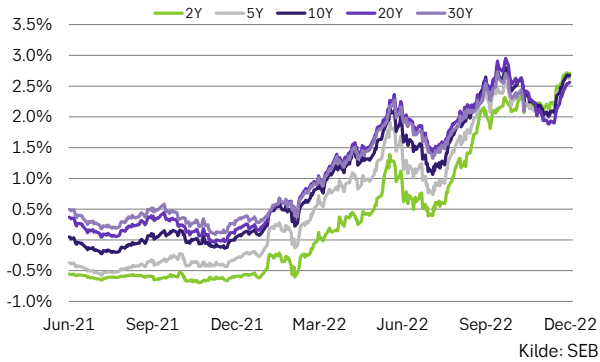
Renter ultimo 4. kvartal samt ændringer i kvartalet

Tal i %	2Y	Ændring bp.	10Y	Ændring bp.
Statsobligationsrenter				
USA	4,35	+17	3,79	+14
Tyskland	2,50	+89	2,47	+44
Danmark	2,71	+70	2,68	+17
Swaprenter				
USA	4,56	+22	3,71	+9
Tyskland	3,32	+56	3,08	+5
Danmark	3,49	+45	3,22	-7

Kilde: SEB

Figuren nedenfor illustrerer udviklingen i udvalgte generiske danske statsobligationsrenter. Her er det tydeligt, at renterne faldt i starten af kvartalet, men medio december – efter meldingerne fra centralbankerne - kom renterne op igen.

Udvalgte generiske danske statsobligationsrenter



Nedenstående figur viser udviklingen i renteforskellen mellem Danmark og Tyskland. Rentespændet er langt om længe faldet tilbage til et mere naturligt niveau, bl.a. som følge af Nationalbankens rentebeslutninger, der som bekendt øgede det negative spænd mellem de korte renter i Tyskland og Danmark.

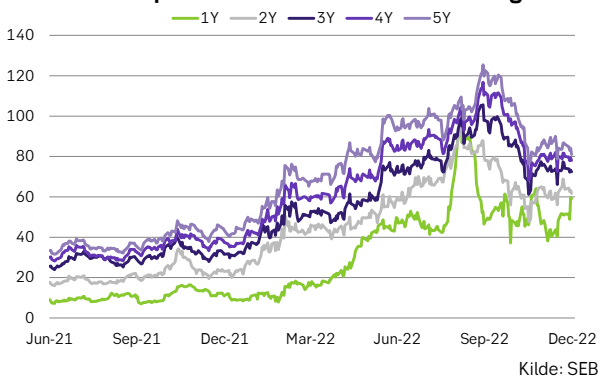
10-årige dansk-tysk rentespænd



REALKREDITSPÆND I 4. KVARTAL

Som det fremgår af figuren nedenfor, så blev Flexlånsobligationernes OAS-niveauer påvirket positivt af faldende volatilitet, og den generelt bedre stemning i markedet.

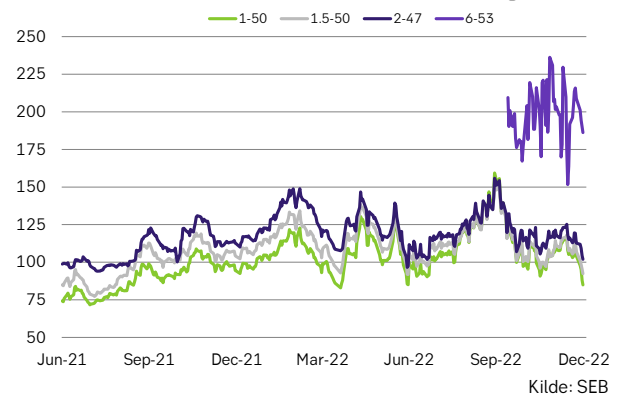
Generisk OAS på inkonverterbare realkreditobligationer



Ved starten af kvartalet så det meget tungt ud for de konverterbare realkreditobligationer, men som det fremgår af figuren nedenfor, faldt OAS signifikant over 4. kvartal. Dette var dog primært for de lukkede lavtforrentede serier, hvor låntagernes tilbagekøb fik stor effekt på efterspørgslen. Som det også fremgår, ligger OAS på de åbne 6%-obligationer på et klart højere niveau, primært

som følge af den løbende udstedelse, men også udtrækningsrisikoen ved faldende renter.

Stats-OAS på fire konverterbare realkreditobligationer



Nedenfor fremgår det også, hvordan OAS-niveauerne på de konverterbare realkreditobligationer med en kurs omkring 98, faldt hen over 4. kvartal. Det aktuelle niveau er dog stadig markant højere end i starten af 2022.

OAS på kurs-98 konverterbart obligationsindeks



Tabellen nedenfor viser afkastet på udvalgte stats- og realkreditobligationer i december, fjerde kvartal 2022 og hele året 2022.

Tal i procent	December	4. kvartal	2022
Nordea Govt Index	-4,84	-1,24	-20,11
1,5 Danske Stat 2023	-0,16	-0,03	-3,18
1,75 Danske Stat 2025	-1,39	-0,92	-8,47
0 Danske Stat 2031	-4,63	-1,04	-20,86
4,5 Danske Stat 2039	-6,25	-0,52	-27,29
0,25 Danske Stat 2052	-15,75	2,24	-44,85
Nordea Mortgage Callable	-2,59	7,00	-21,11
2 NYK E SDO 2050 ALM	-2,49	5,46	-17,11
1,5 NYK E SDO 2053 ALM	-2,67	6,82	-19,13
1 NYK E SDO 2053 ALM	-2,48	8,14	-20,46
0,5 NYK E SDO 2050 ALM	-2,20	8,13	-22,17
Nordea Non-Callable Mortgage Index	-0,91	0,24	-6,25
1 RD T SDRO X 2023 Apr	0,14	0,33	-1,17
1 RD T SDRO X 2024 Apr	-0,41	-0,16	-4,55
1 RD T SDRO X 2025 Apr	-0,86	-0,08	-7,47
VAR NYK H SDO X 2023 Apr	0,35	0,61	0,66

VAR NYK H SDO X 2024 Apr	0,42	0,58	0,48
VAR NYK H SDO 2025 Jul	0,71	1,21	0,52

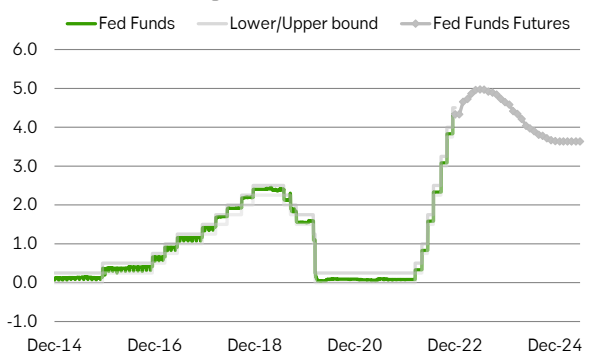
Kilde: SEB

FORVENTNING TIL RENTEN I 1. KVARTAL 2023

I afsnittet "Økonomisk & Finansielt Scenarie" er SEB Investment Managements holdning til udviklingen i den globale økonomi uddybet. I det følgende vil vi derfor fokusere specifikt på obligationsmarkedet og de korte renter.

Det ligger i markedsforventningerne, jf. figuren nedenfor, at FED forventes at hæve renten med 50-75 bp. frem til medio 2023.

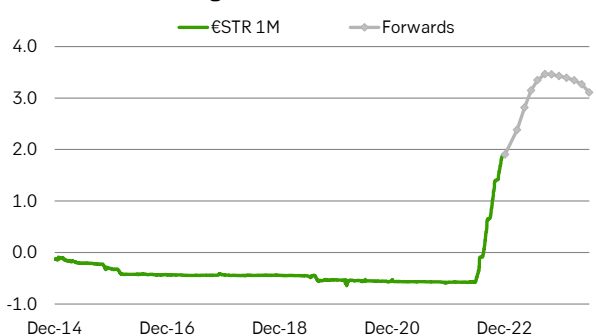
Markedsforventning til FED Funds-renten



Kilde: SEB

Det ligger i markedsforventningerne til ECB, jf. figuren nedenfor, at renten hæves to gange mere i foråret 2023 til et niveau omkring 3,0%, for derefter at ende på 3,5% henover sommeren.

Markedsforventning til ECB-renten



Kilde: SEB

Det er SEB Investment Managements vurdering, at de 10-årige danske statsrenter vil ligge i niveauet 2-3% de kommende kvartaler. Det er dermed sandsynligt, at renterne kan falde en smule fra det nuværende niveau. Porteføljen er fortsat eksponeret til de lange knudepunkter, dog med en øget andel af højkuponer, da det vurderes, at præmien for disse overstiger risikoen på den lange bane.

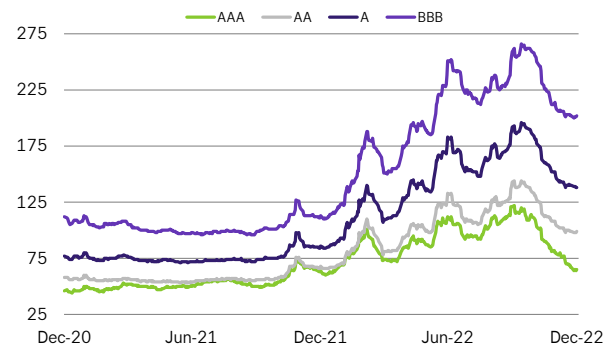
Performance for realkreditobligationer forventes at være drevet af udbuds- og efterspørgselssituationen. Det aktuelle OAS-niveau ultimo 4. kvartal og mulig efterspørgsel fra både danske og internationale investorer giver mulighed for en spændindsnævring i løbet af 2023,

dette ikke mindst som følge af potentialet ved fortsat høj tilbagekøbsaktivitet fra låntagerne samt den allerede observerede nedgang i omsætningen på boligmarkedet og dermed faldende nettoudbud af realkreditobligationer.

FORVENTNING TIL KREDITSPÆND I 1. KVARTAL 2023

Mere positive aktiemarkeder, mindre frygt for den kommende recession og faldende volatilitet drev kreditspænd ned i 4. kvartal 2022. Som det fremgår af figuren nedenfor, var det på alle måder et positivt kvartal.

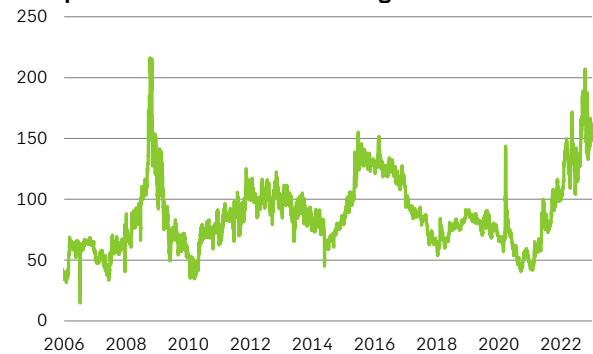
Spænd på europæiske kreditobligationer



Kilde: ICE-Bank of America

SEB Investment Management ser på disse niveauer mindre værdi i segmentet, og udsigten til den kommende recession samt manglende opkøb fra centralbankernes side, øger risikoen for spændudvidelser og rating nedgradering.

OAS på kurs-98 konverterbart obligationsindeks



Kilde: SEB

Det er SEB Investment Managements vurdering, at danske konverterbare realkreditobligationer vil give et attraktivt afkast de næste 12 måneder, specielt sammenlignet med statsobligationer, men også i forhold til europæiske kreditobligationer. Betragtes OAS-niveauet i figuren ovenfor i et længere perspektiv, ses det, at det nuværende OAS-niveau er klart over det langsigtede gennemsnit.

Den udenlandske efterspørgsel efter danske realkreditobligationer, der har stået på i nogle år, har tidligere bidraget til kraftige spændindsnævninger. Det forventes, at denne trend kan genoptages, da udlandet fortsat ser på danske realkreditobligationer som et attraktivt alternativ i segmentet for AAA-ratede, likvide obligationer samt effekten af udvidet rentespænd mellem ECB og FED, hvilket medvirker til at gøre valutaafdækning af USD til DKK mere attraktiv.



MARKEDSVÆRDI PR. AKTIV KLASSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Dato: 12-31-2022

<u>Aktivklasse</u>	<u>Markedsværdi</u>	<u>Vægt</u>
Cash	258,561.08	0.2
Equities Fun	40,056,173.66	27.3
Bonds Funds	21,054,506.26	14.3
Bonds DK	85,594,326.90	58.2
Nom		
TOTAL	146,963,567.90	100.0

PERFORMANCE RAPPORT - TIDSVÆGTET AFKAST- NET OF FEE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 30-11-2022 til 31-12-2022

	Periode kr.	År til dato kr.
Beregningsperiodens start	30-11-2022	31-12-2021
Porteføljens startværdi	156,328,368.53	200,658,879.96
Vedhængende renter	437,471.99	669,306.86
Total	156,765,840.51	201,328,186.82
Indskud i perioden	0.00	31,169,946.42
Udtræk i perioden	-5,705,188.42	-66,440,004.33
Afkast for perioden	-4,097,084.19	-19,094,561.01
Porteføljeværdi ultimo 31-12-2022	146,394,892.94	146,394,892.94
Vedhængende renter	568,674.96	568,674.96
Total	146,963,567.90	146,963,567.90
Specifikation af afkast		
Realiseret gevinst	14,827.50	-13,098,829.68
Realiseret kursgevinst	14,827.50	-13,098,829.68
Realiseret valutagevinst	0.00	0.00
Urealiseret gevinst	-4,263,084.33	-14,818,933.47
Urealiseret kursgevinst	-4,263,084.33	-14,818,933.47
Urealiseret valutagevinst	0.00	0.00
Realiserede Renter Depot	18,768.73	1,798,351.43
Realiserede Renter Kontantkonto	1,200.94	-1,950.56
Modtaget og tilgodehavende udbytte	0.00	7,115,054.80
Ændring i vedhængende renter	131,202.97	-100,631.90
Afkast for perioden	-4,097,084.19	-19,106,939.38
Forvaltningsgebyr	0.00	12,378.37
Øvrige omkostninger	0.00	0.00
Total afkast for periode efter gebyrer	-4,097,084.19	-19,094,561.01
Tidsvægtet afkast	-2.69%	-9.20%

BEHOLDNINGSOVERSIGT**Slagelse Kommune**

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Dato: 31-12-2022

Værdipapirer	ISIN	Stk.	Gns. købspris	Kostpris	Markeds- kurs	Markedsværdi	Ureal. gevinst/tab	Markedsværdi inkl.rente i DKK	Vægt %
Cash (DKK) (FX = 1.0000)									
Cash Account (DKK)	TRKONTO			258,561.08		258,561.08	0.00	258,561.08	0.18
Obligationer - Inkonverterbare (DKK) (FX = 1.0000)									
Realkreditobligationer									
1% Real 26									
1 RD T SDRO X 2026 Jan	DK0009296543	8,943,000.00	94.5790	8,458,199.97	93.0950	8,325,485.85	-132,714.12	8,414,670.84	5.73
1% Real 23									
1 BR F E SDO X 2023 Apr	DK0009391021	15,095,000.00	101.6535	15,344,589.00	99.7180	15,052,432.10	-292,156.90	15,165,747.99	10.32
Sum Realkreditobligationer				23,802,788.97		23,377,917.95	-424,871.02	23,580,418.83	16.05
SUM Obligationer - Inkonverterba				23,802,788.97		23,377,917.95	-424,871.02	23,580,418.83	16.05
Obligationer - Konverterbare (DKK) (FX = 1.0000)									
Realkreditobligationer									
2% Real 47									
2 BR F E SDO 2047 ALM	DK0009387698	5,690,702.69	94.1310	5,356,716.94	83.7200	4,764,256.29	-592,460.64	4,792,400.53	3.26
1.5% Real 50									
1.5 BR F E SDO 2050 ALM	DK0009393746	3,285,315.40	90.0715	2,959,131.54	78.1600	2,567,802.52	-391,329.02	2,579,988.54	1.76
2% Real 47									
2 NYK E SDO 2047 IO10	DK0009504755	2,574,114.66	91.9761	2,367,570.35	82.7900	2,131,109.53	-236,460.82	2,143,840.20	1.46
3.5% Real 53									
3.5 NYK E SDO 2053 ALM	DK0009537094	4,615,911.61	92.1314	4,252,704.97	91.6900	4,232,329.36	-20,375.61	4,272,279.57	2.91
5% Real 53									
5 NYK E SDO 2053 ALM	DK0009539116	18,245,991.02	98.3397	17,943,056.86	98.5600	17,983,248.75	40,191.89	18,208,844.56	12.39
Sum Realkreditobligationer				32,879,180.65		31,678,746.44	-1,200,434.21	31,997,353.40	21.77
SUM Obligationer - Konverterbare				32,879,180.65		31,678,746.44	-1,200,434.21	31,997,353.40	21.77
Obligationer - Realkredit Variabel Rente (DKK) (FX = 1.0000)									
Realkreditobligationer									
Variabel rente - kun danske									
VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	DK0002054006	30,056,150.39	99.4858	29,901,611.25	99.7100	29,968,987.55	67,376.30	30,016,554.68	20.42
Sum Realkreditobligationer				29,901,611.25		29,968,987.55	67,376.30	30,016,554.68	20.42
SUM Obligationer - Realkredit Va				29,901,611.25		29,968,987.55	67,376.30	30,016,554.68	20.42

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends

SEB

BEHOLDNINGSOVERSIGT**Slagelse Kommune**

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Dato: 31-12-2022

Værdipapirer	ISIN	Stk.	Gns. købspris	Kostpris	Markeds- kurs	Markedsværdi	Ureal. gevinst/tab	Markedsværdi inkl.rente i DKK	Vægt %
Investeringsforeninger (DKK) (FX = 1.0000)									
Investeringsforeninger mv.									
Inv. - obl.: Kreditobligationer									
SEBinvest AKL Kreditobligationer	DK0060812584	77,883.000	103.6391	8,071,722.86	89.3769	6,960,941.10	-1,110,781.76	6,960,941.10	4.74
Inv. - akt.: Globale									
Wealth Invest AKL SEB Globale Ak	DK0060813129	310,894.000	151.4774	47,093,415.84	128.8419	40,056,173.66	-7,037,242.18	40,056,173.66	27.26
Inv. - obl.: Danske og udenlandske									
Wealth Invest AKL SEB Global HY	DK0060911998	159,281.000	101.2075	<u>16,120,431.81</u>	88.4824	<u>14,093,565.15</u>	<u>-2,026,866.66</u>	<u>14,093,565.15</u>	<u>9.59</u>
Sum Investeringsforeninger mv.				<u>71,285,570.51</u>		<u>61,110,679.92</u>	<u>-10,174,890.59</u>	<u>61,110,679.92</u>	<u>41.58</u>
SUM Investeringsforeninger (DKK)				71,285,570.51		61,110,679.92	-10,174,890.59	61,110,679.92	41.58
TOTAL								146,963,567.90	100.00

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends

The logo for SEB, consisting of the letters 'SEB' in white on a green square background.



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 30-11-2022 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			Afkast I alt	
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		I alt
Cash (DKK)									
Påløbende BEC rente (DKK)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cash Account (DKK)	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200.94	0.00	0.00	1,200.94	1,200.94
	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200.94	0.00	0.00	1,200.94	1,200.94
SUM TOTAL, KONTANTER	0.00	0.00	0.00	0.00	1,200.94	0.00	0.00	1,200.94	1,200.94
Obligationer - Inkonverterbare (DKK)									
Realkreditobligationer									
1% Real 23									
1 BRF E SDO X 2023 Apr	0.00	9,037.19	0.00	0.00	5,668.08	105,854.79	113,315.89	13,129.18	22,166.37
1 NYK H SDO X 2023 Jan	370.50	0.00	0.00	0.00	117,071.23	112,672.60	0.00	4,398.63	4,769.13
	370.50	9,037.19	0.00	0.00	122,739.31	218,527.40	113,315.89	17,527.80	26,935.49
1% Real 26									
1 RD T SDRO X 2026 Jan	0.00	-133,367.61	0.00	0.00	-84,761.67	0.00	89,184.99	4,423.32	-128,944.29
	0.00	-133,367.61	0.00	0.00	-84,761.67	0.00	89,184.99	4,423.32	-128,944.29
Sum Realkreditobligationer	370.50	-124,330.42	0.00	0.00	37,977.64	218,527.40	202,500.88	21,951.12	-102,008.80
SUM Obligationer - Inkonverterbare	370.50	-124,330.42	0.00	0.00	37,977.64	218,527.40	202,500.88	21,951.12	-102,008.80
Obligationer - Konverterbare (DKK)									
Realkreditobligationer									
1.5% Real 50									
1.5 BRF E SDO 2050 ALM	5,221.05	-79,105.01	0.00	0.00	533.89	8,533.44	12,186.02	4,186.47	-69,697.49
	5,221.05	-79,105.01	0.00	0.00	533.89	8,533.44	12,186.02	4,186.47	-69,697.49

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 30-11-2022 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			Afkast I alt	
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		I alt
2% Real 47									
2 BRF E SDO 2047 ALM	6,932.19	-137,659.75	0.00	0.00	1,230.65	19,717.80	28,144.24	9,657.09	-121,070.47
2 NYK E SDO 2047 IO10	580.76	-71,301.90	0.00	0.00	550.98	8,853.69	12,730.68	4,427.97	-66,293.18
	7,512.95	-208,961.65	0.00	0.00	1,781.63	28,571.48	40,874.91	14,085.06	-187,363.64
3.5% Real 53									
3.5 NYK E SDO 2053 ALM	1,426.18	-116,138.79	0.00	0.00	1,738.40	27,890.39	39,950.21	13,798.22	-100,914.39
	1,426.18	-116,138.79	0.00	0.00	1,738.40	27,890.39	39,950.21	13,798.22	-100,914.39
5% Real 53									
5 NYK E SDO 2053 ALM	44.81	-218,981.09	0.00	0.00	-25,330.97	120,815.22	225,595.81	79,449.63	-139,486.65
	44.81	-218,981.09	0.00	0.00	-25,330.97	120,815.22	225,595.81	79,449.63	-139,486.65
Sum Realkreditobligationer	14,204.99	-623,186.53	0.00	0.00	-21,277.05	185,810.53	318,606.96	111,519.38	-497,462.16
SUM Obligationer - Konverterbare (14,204.99	-623,186.53	0.00	0.00	-21,277.05	185,810.53	318,606.96	111,519.38	-497,462.16
Obligationer - Realkredit Variabel Rente (DKK)									
Realkreditobligationer									
Variabel rente - kun danske									
VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	252.01	-7,082.63	0.00	0.00	2,068.14	33,134.06	47,567.12	16,501.20	9,670.58
	252.01	-7,082.63	0.00	0.00	2,068.14	33,134.06	47,567.12	16,501.20	9,670.58
Sum Realkreditobligationer	252.01	-7,082.63	0.00	0.00	2,068.14	33,134.06	47,567.12	16,501.20	9,670.58

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 30-11-2022 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			Afkast I alt	
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		I alt
SUM Obligationer - Realkredit Vari	252.01	-7,082.63	0.00	0.00	2,068.14	33,134.06	47,567.12	16,501.20	9,670.58
SUM TOTAL, OBLIGATIONER	14,827.50	-754,599.58	0.00	0.00	18,768.73	437,471.99	568,674.96	149,971.70	-589,800.38
Investeringsforeninger (DKK)									
Investeringsforeninger mv.									
Inv. - obl.: Danske og udenlandske									
Wealth Invest AKL SEB Global HY Bonds SRI I	0.00	-113,094.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-113,094.13
	0.00	-113,094.13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-113,094.13
Inv. - obl.: Kreditobligationer									
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	0.00	-59,031.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-59,031.66
	0.00	-59,031.66	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-59,031.66
Inv. - akt.: Globale									
Wealth Invest AKL SEB Globale Aktier SRI I	0.00	-3,336,358.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,336,358.96
	0.00	-3,336,358.96	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,336,358.96
Sum Investeringsforeninger	0.00	-3,508,484.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,508,484.76
SUM Investeringsforeninger (DKK)	0.00	-3,508,484.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,508,484.76
SUM TOTAL, INVESTERINGSFOREN.	0.00	-3,508,484.76	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-3,508,484.76

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 30-11-2022 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte				Afkast
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo	I alt	I alt
SUM TOTAL	14,827.50	-4,263,084.33	0.00	0.00	19,969.67	437,471.99	568,674.96	151,172.64	-4,097,084.19

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			Afkast I alt	
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		I alt
Cash (DKK)									
Påløbende BEC rente (DKK)	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Cash Account (DKK)	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,950.56	0.00	0.00	-1,950.56	-1,950.56
	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,950.56	0.00	0.00	-1,950.56	-1,950.56
SUM TOTAL, KONTANTER	0.00	0.00	0.00	0.00	-1,950.56	0.00	0.00	-1,950.56	-1,950.56
Obligationer - Inkonverterbare (DKK)									
Realkreditobligationer									
1% Real 22									
1 NDA 2 SDRO X 2022 Oct	-396,572.43	0.00	0.00	0.00	242,495.74	0.00	0.00	242,495.74	-154,076.69
1 NYK H SDO X 2022 Jul	-179,255.50	0.00	0.00	0.00	238,285.07	124,364.79	0.00	113,920.28	-65,335.22
1 RD T SDRO X 2022 Apr	-86,893.70	0.00	0.00	0.00	292,328.21	235,189.59	0.00	57,138.62	-29,755.08
	-662,721.63	0.00	0.00	0.00	773,109.02	359,554.38	0.00	413,554.64	-249,166.99
1% Real 23									
1 BRF E SDO X 2023 Apr	-220,761.20	-268,516.91	0.00	0.00	255,241.38	153,102.19	113,315.89	215,455.08	-273,823.03
1 NYK H SDO X 2023 Jan	-125,088.00	0.00	0.00	0.00	115,915.88	0.00	0.00	115,915.88	-9,172.12
	-345,849.20	-268,516.91	0.00	0.00	371,157.26	153,102.19	113,315.89	331,370.96	-282,995.15
1% Real 24									
1 NDA 2 SDRO X 2024 Oct	-130,281.90	0.00	0.00	0.00	35,062.73	23,024.25	0.00	12,038.48	-118,243.42
	-130,281.90	0.00	0.00	0.00	35,062.73	23,024.25	0.00	12,038.48	-118,243.42
1% Real 26									
1 RD T SDRO X 2026 Jan	0.00	-133,367.61	0.00	0.00	-84,761.67	0.00	89,184.99	4,423.32	-128,944.29
	0.00	-133,367.61	0.00	0.00	-84,761.67	0.00	89,184.99	4,423.32	-128,944.29
Sum Realkreditobligationer	-1,138,852.73	-401,884.52	0.00	0.00	1,094,567.34	535,680.82	202,500.88	761,387.39	-779,349.86

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			Afkast I alt	
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		I alt
SUM Obligationer - Inkonverterbare	-1,138,852.73	-401,884.52	0.00	0.00	1,094,567.34	535,680.82	202,500.88	761,387.39	-779,349.86
Obligationer - Konverterbare (DKK)									
Realkreditobligationer									
1.5% Real 50									
1.5 BRF E SDO 2050 ALM	-429,852.53	-411,092.07	0.00	0.00	70,964.63	15,345.29	12,186.02	67,805.36	-773,139.23
1.5 NYK E SDO 2050 ALM	-1,663,001.47	0.00	0.00	0.00	114,250.34	26,355.47	0.00	87,894.87	-1,575,106.60
	-2,092,853.99	-411,092.07	0.00	0.00	185,214.97	41,700.76	12,186.02	155,700.23	-2,348,245.83
1.5% Real 53									
1.5 NDA 2 SDRO 2053 IO10	-1,199,416.62	0.00	0.00	0.00	53,264.65	18,249.43	0.00	35,015.22	-1,164,401.41
	-1,199,416.62	0.00	0.00	0.00	53,264.65	18,249.43	0.00	35,015.22	-1,164,401.41
2% Real 47									
2 BRF E SDO 2047 ALM	-617,857.63	-645,379.32	0.00	0.00	154,551.53	32,656.77	28,144.24	150,039.00	-1,113,197.95
2 NYK E SDO 2047 IO10	-297,982.38	-258,899.75	0.00	0.00	67,401.40	13,539.97	12,730.68	66,592.11	-490,290.03
	-915,840.01	-904,279.08	0.00	0.00	221,952.93	46,196.74	40,874.91	216,631.11	-1,603,487.98
2% Real 50									
2 NYK E SDO 2050 IO	-705,244.68	0.00	0.00	0.00	71,250.81	13,677.15	0.00	57,573.66	-647,671.01
2 RD S SDRO 2050 IO	-704,793.12	0.00	0.00	0.00	70,204.71	13,801.96	0.00	56,402.75	-648,390.37
	-1,410,037.80	0.00	0.00	0.00	141,455.52	27,479.11	0.00	113,976.41	-1,296,061.39
3.5% Real 53									
3.5 NYK E SDO 2053 ALM	21,171.96	-17,139.91	0.00	0.00	86,783.86	0.00	39,950.21	126,734.07	130,766.12
	21,171.96	-17,139.91	0.00	0.00	86,783.86	0.00	39,950.21	126,734.07	130,766.12

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			I alt	Afkast I alt
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		
5% Real 53									
5 NYK E SDO 2053 ALM	103,667.74	54,174.49	0.00	0.00	-10,375.81	0.00	225,595.81	215,220.00	373,062.23
	103,667.74	54,174.49	0.00	0.00	-10,375.81	0.00	225,595.81	215,220.00	373,062.23
Sum Realkreditobligationer	-5,493,308.73	-1,278,336.57	0.00	0.00	678,296.12	133,626.04	318,606.96	863,277.04	-5,908,368.26
SUM Obligationer - Konverterbare (-5,493,308.73	-1,278,336.57	0.00	0.00	678,296.12	133,626.04	318,606.96	863,277.04	-5,908,368.26
Obligationer - Realkredit Variabel Rente (DKK)									
Realkreditobligationer									
Variabel rente - kun danske									
VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	44,793.26	66,990.62	0.00	0.00	25,487.97	0.00	47,567.12	73,055.09	184,838.98
	44,793.26	66,990.62	0.00	0.00	25,487.97	0.00	47,567.12	73,055.09	184,838.98
Sum Realkreditobligationer	44,793.26	66,990.62	0.00	0.00	25,487.97	0.00	47,567.12	73,055.09	184,838.98
SUM Obligationer - Realkredit Vari	44,793.26	66,990.62	0.00	0.00	25,487.97	0.00	47,567.12	73,055.09	184,838.98
SUM TOTAL, OBLIGATIONER	-6,587,368.19	-1,613,230.47	0.00	0.00	1,798,351.43	669,306.86	568,674.96	1,697,719.53	-6,502,879.13
Investeringsforeninger (DKK)									
Investeringsforeninger mv.									
Inv. - obl.: Danske og udenlandske									
Wealth Invest AKL SEB Global HY	-145,807.77	-2,229,256.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,375,064.64
Bonds SRI I									
	-145,807.77	-2,229,256.87	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	-2,375,064.64

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	Kurs		Valuta		Renter/udbytte			I alt	Afkast I alt
	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Realiseret	Påløbne primo	Påløbne ultimo		
Inv. - obl.: Kreditobligationer									
SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	-66,628.25	-1,203,860.73	0.00	0.00	102,121.20	0.00	0.00	102,121.20	-1,168,367.78
	-66,628.25	-1,203,860.73	0.00	0.00	102,121.20	0.00	0.00	102,121.20	-1,168,367.78
Inv. - akt.: Globale									
Wealth Invest AKL SEB Globale Aktier SRI I	-6,299,025.47	-9,772,585.40	0.00	0.00	7,012,933.60	0.00	0.00	7,012,933.60	-9,058,677.27
	-6,299,025.47	-9,772,585.40	0.00	0.00	7,012,933.60	0.00	0.00	7,012,933.60	-9,058,677.27
Sum Investeringsforeninger	-6,511,461.49	-13,205,703.00	0.00	0.00	7,115,054.80	0.00	0.00	7,115,054.80	-12,602,109.69
SUM Investeringsforeninger (DKK)	-6,511,461.49	-13,205,703.00	0.00	0.00	7,115,054.80	0.00	0.00	7,115,054.80	-12,602,109.69
SUM TOTAL, INVESTERINGSFORENINGER	-6,511,461.49	-13,205,703.00	0.00	0.00	7,115,054.80	0.00	0.00	7,115,054.80	-12,602,109.69
SUM TOTAL	-13,098,829.68	-14,818,933.47	0.00	0.00	8,911,455.67	669,306.86	568,674.96	8,810,823.77	-19,106,939.38

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends

RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	12-31-21 Markedsværdi	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Renter/Udbytte I alt	Afkast %	12-31-22 Markedsværdi	Vægt %	Afkast I alt
Kontanter								
Kontantkonti								
Cash Account (DKK)	1,779,501.80			-1,950.56		258,561.08	0.18	-1,950.56
Påløbende BEC rente (DKK)	0.00			0.00		0.00	0.00	0.00
	<u>1,779,501.80</u>	<u>0.00</u>	<u>0.00</u>	<u>-1,950.56</u>	<u>-0.16</u>	<u>258,561.08</u>	<u>0.18</u>	<u>-1,950.56</u>
Total Kontanter	1,779,501.80	0.00	0.00	-1,950.56	-0.16	258,561.08	0.18	-1,950.56
Obligationer								
Inkonverterbare								
1 RD T SDRO X 2022 Apr	31,684,243.59	-86,893.70	0.00	57,138.62		0.00	0.00	-29,755.08
1 NYK H SDO X 2022 Jul	25,121,851.59	-179,255.50	0.00	113,920.28		0.00	0.00	-65,335.22
1 NDA 2 SDRO X 2022 Oct	0.00	-396,572.43	0.00	242,495.74		0.00	0.00	-154,076.69
1 NYK H SDO X 2023 Jan	0.00	-125,088.00	0.00	115,915.88		0.00	0.00	-9,172.12
1 BRF E SDO X 2023 Apr	20,938,870.39	-220,761.20	-268,516.91	215,455.08		15,165,747.99	10.32	-273,823.03
1 NDA 2 SDRO X 2024 Oct	9,566,657.95	-130,281.90	0.00	12,038.48		0.00	0.00	-118,243.42
1 RD T SDRO X 2026 Jan	0.00	0.00	-133,367.61	4,423.32		8,414,670.84	5.73	-128,944.29
	<u>87,311,623.52</u>	<u>-1,138,852.73</u>	<u>-401,884.52</u>	<u>761,387.39</u>	<u>-1.01</u>	<u>23,580,418.83</u>	<u>16.05</u>	<u>-779,349.86</u>
Konverterbare								
2 BRF E SDO 2047 ALM	6,872,835.85	-617,857.63	-645,379.32	150,039.00		4,792,400.53	3.26	-1,113,197.95
2 NYK E SDO 2047 IO10	2,838,899.66	-297,982.38	-258,899.75	66,592.11		2,143,840.20	1.46	-490,290.03
1.5 BRF E SDO 2050 ALM	4,122,148.70	-429,852.53	-411,092.07	67,805.36		2,579,988.54	1.76	-773,139.23
1.5 NYK E SDO 2050 ALM	7,079,772.59	-1,663,001.47	0.00	87,894.87		0.00	0.00	-1,575,106.60
2 NYK E SDO 2050 IO	2,842,772.40	-705,244.68	0.00	57,573.66		0.00	0.00	-647,671.01
2 RD S SDRO 2050 IO	2,868,715.21	-704,793.12	0.00	56,402.75		0.00	0.00	-648,390.37
1.5 NDA 2 SDRO 2053 IO10	4,774,358.31	-1,199,416.62	0.00	35,015.22		0.00	0.00	-1,164,401.41
3.5 NYK E SDO 2053 ALM	0.00	21,171.96	-17,139.91	126,734.07		4,272,279.57	2.91	130,766.12
5 NYK E SDO 2053 ALM	0.00	103,667.74	54,174.49	215,220.00		18,208,844.56	12.39	373,062.23
	<u>31,399,502.72</u>	<u>-5,493,308.73</u>	<u>-1,278,336.57</u>	<u>863,277.04</u>	<u>-15.75</u>	<u>31,997,353.40</u>	<u>21.77</u>	<u>-5,908,368.26</u>
Realkredit variabel rente								
VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	0.00	44,793.26	66,990.62	73,055.09		30,016,554.68	20.42	184,838.98
Investment Grade obligationer som investeringsforeninger (DKK/EUR)								
SEBinvest AKL Kreditobligation	8,869,464.50	-66,628.25	-1,203,860.73	102,121.20		6,960,941.10	4.74	-1,168,367.78
Total Obligationer	127,580,590.75	-6,653,996.44	-2,817,091.20	1,799,840.73	-5.68	92,555,268.01	62.98	-7,671,246.91

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



RESULTATOPGØRELSE

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 31-12-2021 til 31-12-2022

Værdipapir	12-31-21 Markedsværdi	Realiseret gev./tab	Urealiseret gev./tab	Renter/Udbytte I alt	Afkast %	12-31-22 Markedsværdi	Vægt %	Afkast I alt
Aktier								
Globale aktier								
Wealth Invest AKL SEB Globale	54,020,756.91	-6,299,025.47	-9,772,585.40	7,012,933.60		40,056,173.66	27.26	-9,058,677.27
Total Aktier	54,020,756.91	-6,299,025.47	-9,772,585.40	7,012,933.60	-15.14	40,056,173.66	27.26	-9,058,677.27
Øvrige investeringer								
High Yield obligationer								
Wealth Invest AKL SEB Global H	17,947,337.36	-145,807.77	-2,229,256.87	0.00		14,093,565.15	9.59	-2,375,064.64
Total Øvrige investeringer	17,947,337.36	-145,807.77	-2,229,256.87	0.00	-13.38	14,093,565.15	9.59	-2,375,064.64
TOTAL PORTEFØLJE	201,328,186.82	-13,098,829.68	-14,818,933.47	8,810,823.77	-8.93	146,963,567.90	100.00	-19,106,939.38

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends





OBLIGATIONSOVERSIGT OG RISIKOMÅL

Slagelse Kommune

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Dato: 31-12-2022

Værdipapirer	Fondskode	Nom	Markedsværdi+ påløbne rente	Vægt %	Mod. OAD (MOAD)	Opt.just. Varighed (OAD)	Varighed Officiel	Kon- veksitet	Varighed Finans- tilsynet	Korr. Faktor Officiel	Off Eff. Rente
Cash (DKK)											
Cash Account (DKK)	TRKONTO	258,561.08	258,561.08	0.3	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
Obligationer - Inkonverterbare (DKK)											
1 BRF E SDO X 2023 Apr	DK0009391021	15,095,000.00	15,165,747.99	17.7	0.24	0.24	0.24	0.00	0.24	4.15	2.12
1 RD T SDRO X 2026 Jan	DK0009296543	8,943,000.00	8,414,670.84	9.8	2.97	2.76	2.96	0.11	2.86	0.34	3.46
		23,588,000.00	23,580,418.83	27.5	1.21	1.14	1.21	0.04	1.17	2.79	2.60
Obligationer - Konverterbare (DKK)											
1.5 BRF E SDO 2050 ALM	DK0009393746	3,285,315.40	2,579,988.54	3.0	10.11	7.90	27.90	0.60	27.18	0.04	2.63
2 BRF E SDO 2047 ALM	DK0009387698	5,690,702.69	4,792,400.53	5.6	9.22	7.72	13.04	0.54	12.66	0.08	2.96
2 NYK E SDO 2047 IO10	DK0009504755	2,574,114.66	2,143,840.20	2.5	10.03	8.31	16.01	0.55	15.54	0.06	3.02
3.5 NYK E SDO 2053 ALM	DK0009537094	4,615,911.61	4,272,279.57	5.0	7.48	6.86	27.90	-1.46	13.41	0.04	4.03
5 NYK E SDO 2053 ALM	DK0009539116	18,245,991.02	18,208,844.56	21.2	4.09	4.04	27.90	-1.39	1.33	0.04	5.19
		34,412,035.38	31,997,353.40	37.3	6.20	5.56	24.88	-0.82	7.67	0.04	4.35
Obligationer - Realkredit Variabel Rente (DKK)											
VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	DK0002054006	30,056,150.39	30,016,554.68	35.0	0.46	0.46	2.70	-0.04	2.68	0.37	0.74
SUM TOTAL		88,764,746.85	85,852,887.98	100.0	2.80	2.55	10.55	-0.31	4.12	0.91	2.59

	Beregnet ved Opt. justeret varighed	Beregnet ved officiel varighed	Beregnet ved Finanstilsynets varighed
Ændring i porteføljeværdi ved renteændring på 1 pct. point i DKK:	2,407,748.72	8,828,181.45	3,447,955.67
Ændring i porteføljeværdi ved renteændring på 1 pct. point i % af markedsværdi incl. renter:	2.80	10.28	4.02

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



TRANSAKTIONSLISTE

Slagelse Kommune

Bankkonto: 61006124177

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 11-29-2022 til 12-31-2022

Vi har udført følgende handler for Dem:

Handels- dato	Valør	Transaktion	Antal	ISIN	Værdipapir	Kurs	Handels- kursværdi	Renter	Kurtage	Andre udgifter	Børs- afgift	Total beløb	Mægler
12-09-22	12-13-22	KØB	9,420,000.00	DK0009296543	1 RD T SDRO X 2026 Jan	94.5790	8,909,341.80			0.00	0.00	8,909,341.80	SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN, COPENHAGEN
12-09-22	12-13-22	PL. RENTE		DK0009296543	1 RD T SDRO X 2026 Jan			89,296.44					
12-09-22	12-13-22	KØB	3,480,000.00	DK0009539116	5 NYK E SDO 2053 ALM	99.7480	3,471,230.40			0.00	0.00	3,471,230.40	NORDEA BANK FINLAND PLC HELSINKI - Clearing Danish Bonds
12-09-22	12-13-22	PL. RENTE		DK0009539116	5 NYK E SDO 2053 ALM			34,516.30					
12-09-22	12-13-22	SALG	12,350,000.00	DK0009503195	1 NYK H SDO X 2023 Jan	99.9530	12,344,195.50			0.00	0.00	12,344,195.50	NYKREDIT BANK A/S COPENHAGEN
12-09-22	12-13-22	PL. RENTE		DK0009503195	1 NYK H SDO X 2023 Jan			117,071.23					
12-29-22	01-02-23	KØB	900,000.00	DK0009539116	5 NYK E SDO 2053 ALM	98.6800	888,120.00			0.00	0.00	888,120.00	SPAR NORD BANK DENMARK
12-29-22	01-02-23	PL. RENTE		DK0009539116	5 NYK E SDO 2053 ALM			125.00					
12-29-22	01-02-23	SALG	90,325.23	DK0002054006	VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	100.0000	90,325.23		0.00	0.00	0.00	90,325.23	Drawings/Udtrækning
12-29-22	01-02-23	SALG	50,088.06	DK0009387698	2 BRF E SDO 2047 ALM	100.0000	50,088.06		0.00	0.00	0.00	50,088.06	Drawings/Udtrækning
12-29-22	01-02-23	SALG	26,912.62	DK0009393746	1.5 BRF E SDO 2050 ALM	100.0000	26,912.62		0.00	0.00	0.00	26,912.62	Drawings/Udtrækning
12-29-22	01-02-23	SALG	4,016.31	DK0009504755	2 NYK E SDO 2047 IO10	100.0000	4,016.31		0.00	0.00	0.00	4,016.31	Drawings/Udtrækning
12-29-22	01-02-23	SALG	24,547.00	DK0009537094	3.5 NYK E SDO 2053 ALM	100.0000	24,547.00		0.00	0.00	0.00	24,547.00	Drawings/Udtrækning
12-29-22	01-02-23	SALG	28,008.98	DK0009539116	5 NYK E SDO 2053 ALM	100.0000	28,008.98		0.00	0.00	0.00	28,008.98	Drawings/Udtrækning

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



BANKKONTI

Slagelse Kommune

Bankkonto: 61006124177

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 11-30-2022 til 12-31-2022

Valuta: Danske Kroner

Handels- dato	Valør	Tran- kode	Transaktion	Betegnelse	Valutakurs	Beløb i lokal valuta	Beløb i (DKK)
Danske Kroner							
Påløbende BEC rente (DKK)							
11-30-22			Balance ved start			1,737.89	1,737.89
11-30-22	11-30-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,737.89	-1,737.89
11-30-22	11-30-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	1,771.02	1,771.02
12-01-22	12-01-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,771.02	-1,771.02
12-01-22	12-01-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	1,804.14	1,804.14
12-02-22	12-02-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,804.14	-1,804.14
12-02-22	12-02-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	1,837.27	1,837.27
12-05-22	12-05-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,837.27	-1,837.27
12-05-22	12-05-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	1,936.64	1,936.64
12-06-22	12-06-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,936.64	-1,936.64
12-06-22	12-06-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	1,969.76	1,969.76
12-07-22	12-07-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-1,969.76	-1,969.76
12-07-22	12-07-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,002.89	2,002.89
12-08-22	12-08-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,002.89	-2,002.89
12-08-22	12-08-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,036.01	2,036.01
12-09-22	12-09-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,036.01	-2,036.01
12-09-22	12-09-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,069.14	2,069.14
12-12-22	12-12-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,069.14	-2,069.14
12-12-22	12-12-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,168.51	2,168.51
12-13-22	12-13-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,168.51	-2,168.51
12-13-22	12-13-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,200.16	2,200.16
12-14-22	12-14-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,200.16	-2,200.16
12-14-22	12-14-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,231.80	2,231.80
12-15-22	12-15-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,231.80	-2,231.80
12-15-22	12-15-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,263.45	2,263.45
12-16-22	12-16-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,263.45	-2,263.45
12-16-22	12-16-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,307.76	2,307.76
12-19-22	12-19-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,307.76	-2,307.76
12-19-22	12-19-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,440.68	2,440.68
12-20-22	12-20-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,440.68	-2,440.68
12-20-22	12-20-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,484.98	2,484.98
12-21-22	12-21-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,484.98	-2,484.98
12-21-22	12-21-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,529.29	2,529.29
12-22-22	12-22-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,529.29	-2,529.29
12-22-22	12-22-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,573.60	2,573.60
12-23-22	12-23-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,573.60	-2,573.60
12-23-22	12-23-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,617.90	2,617.90
12-27-22	12-27-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,617.90	-2,617.90
12-27-22	12-27-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,795.13	2,795.13
12-28-22	12-28-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,795.13	-2,795.13
12-28-22	12-28-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,839.44	2,839.44
12-29-22	12-29-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,839.44	-2,839.44
12-29-22	12-29-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	2,883.74	2,883.74
12-30-22	12-30-22	wd	Renter	Cash Account (DKK)	1.000000	-2,883.74	-2,883.74
12-31-22			Balance ved slut			0.00	0.00
Cash Account (DKK)							
11-30-22			Balance ved start			967,227.07	967,227.07
12-09-22	12-13-22	wd	Køb	1 RD T SDRO X 2026 Jan	1.000000	-8,909,341.80	-8,909,341.80
12-09-22	12-13-22	wd	Påløbne renter	1 RD T SDRO X 2026 Jan	1.000000	-89,296.44	-89,296.44

Forbehold: Der tages forbehold for eventuelle fejl i kurser, renter og udbytter / Disclaimer: SEB accepts no liability for possible errors in prices, interest rates and dividends



BANKKONTI

Slagelse Kommune

Bankkonto: 61006124177

Depot nr.: 6100050824

Depot nr.:

Rapporten er opgjort på handelsdag

Periode: 11-30-2022 til 12-31-2022

Valuta: Danske Kroner

Handels- dato	Valør	Tran- kode	Transaktion	Betegnelse	Valutakurs	Beløb i lokal valuta	Beløb i (DKK)
12-09-22	12-13-22	wd	Køb	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	-3,471,230.40	-3,471,230.40
12-09-22	12-13-22	wd	Påløbne renter	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	-34,516.30	-34,516.30
12-09-22	12-13-22	dp	Salg	1 NYK H SDO X 2023 Jan	1.0000000	12,344,195.50	12,344,195.50
12-09-22	12-13-22	dp	Påløbne renter	1 NYK H SDO X 2023 Jan	1.0000000	117,071.23	117,071.23
12-29-22	01-02-23	wd	Køb	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	-888,120.00	-888,120.00
12-29-22	01-02-23	wd	Påløbne renter	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	-125.00	-125.00
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	1.0000000	90,325.23	90,325.23
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	2 BRF E SDO 2047 ALM	1.0000000	50,088.06	50,088.06
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	1.5 BRF E SDO 2050 ALM	1.0000000	26,912.62	26,912.62
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	2 NYK E SDO 2047 IO10	1.0000000	4,016.31	4,016.31
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	3.5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	24,547.00	24,547.00
12-29-22	01-02-23	dp	Salg	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	28,008.98	28,008.98
12-30-22	12-30-22	dp	Renter	Cash Account (DKK)	1.0000000	2,971.96	2,971.96
12-30-22	12-30-22	wd	Omkostninger	Depotgebyr	1.0000000	-4,172.94	-4,172.94
12-31-22			Balance ved slut			258,561.08	258,561.08

Client Additions or Withdrawals

11-30-22			Balance ved start			-127,082,821.22	-127,082,821.22
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	1 RD T SDRO X 2026 Jan	1.0000000	450,488.34	450,488.34
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	1 RD T SDRO X 2026 Jan	1.0000000	4,534.77	4,534.77
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	1 BRF E SDO X 2023 Apr	1.0000000	803,340.09	803,340.09
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	1 BRF E SDO X 2023 Apr	1.0000000	5,668.08	5,668.08
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	2 BRF E SDO 2047 ALM	1.0000000	264,843.00	264,843.00
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	2 BRF E SDO 2047 ALM	1.0000000	1,230.65	1,230.65
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	1.5 BRF E SDO 2050 ALM	1.0000000	143,718.69	143,718.69
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	1.5 BRF E SDO 2050 ALM	1.0000000	533.89	533.89
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	2 NYK E SDO 2047 IO10	1.0000000	116,676.05	116,676.05
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	2 NYK E SDO 2047 IO10	1.0000000	550.98	550.98
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	3.5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	231,908.30	231,908.30
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	3.5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	1,738.40	1,738.40
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	925,444.40	925,444.40
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	5 NYK E SDO 2053 ALM	1.0000000	9,310.33	9,310.33
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	1.0000000	1,598,740.02	1,598,740.02
12-14-22	12-14-22	dp	Påløbne renter	VAR NDA 2 SDRO 2026 Jan	1.0000000	2,068.14	2,068.14
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	SEBinvest AKL Kreditobligationer (euro) SRI I	1.0000000	376,204.55	376,204.55
12-14-22	12-14-22	dp	Salg	Wealth Invest AKL SEB Global HY Bonds SRI I	1.0000000	764,016.80	764,016.80
12-31-22			Balance ved slut			-121,381,805.74	-121,381,805.74

awdknone

11-30-22			Balance ved start			-6,169,946.42	-6,169,946.42
12-31-22			Balance ved slut			-6,169,946.42	-6,169,946.42

Danske Kroner Total

-127,293,191.08 -127,293,191.08

Disclaimer



Dette materiale er udarbejdet af Skandinaviska Enskilda Banken, Danmark, filial af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), Sverige ("SEB"). SEB er en del af Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ), som er et svensk aktieselskab, og er underlagt tilsyn af Finansinspektionen i Sverige og delvist af Finanstilsynet i Danmark.

Dette materiale er udarbejdet alene til orientering for de investorer, som materialet er udleveret til. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge finansielle instrumenter. Alle råd og informationer i materialet er baseret på kilder, som SEB har vurderet pålidelige. SEB er ikke ansvarlig for fuldstændigheden eller nøjagtigheden af oplysningerne og for direkte eller indirekte tab, som kan opstå på grund af fejl eller mangel heri. Investorerne opfordres til at udøve et eget skøn over, hvorledes der skal investeres, og publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for investors egen vurdering. SEB er ikke ansvarlig for det økonomiske udfald af placeringer eller andre tiltag, der er sket på basis af information i dette materiale. Markedsværdien på finansielle instrumenter kan både stige og falde, og historiske afkast er ikke en sikker indikation på fremtidige afkast. Finansielle instrumenter som hører hjemme, eller investerer i, udenlandske markeder påvirkes også af udsving i valutakurser, som kan få værdien på instrumentet at stige eller falde. SEB, datterselskaber af SEB samt medarbejdere i SEB kan udføre forretninger, have, etablere, ændre eller afsluttet positioner i finansielle instrumenter, som er omtalt i materialet. SEB har ophavsretten til publikationen, som er til kundens personlige brug og ikke til offentliggørelse noget sted.

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