

## Årsrapport 2022

Stifternes Kapitaler
----------------------

# Indholdsfortegnelse

Stifternes Kapitaler (1).....	3
Stifternes Kapitaler (2).....	7

# Stifternes Kapitaler (1)

## Resultatopgørelse for året

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	25.788	13.563
1. Renteudgifter	133	171
<b>I alt renter</b>	<b>25.655</b>	<b>13.392</b>
<b>2. Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-197.374	-23.643
Valutakonti	-35	-7
Handelsomkostninger	12	0
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-197.421</b>	<b>-23.650</b>
<b>I alt nettoindtægter</b>	<b>-171.766</b>	<b>-10.258</b>
<b>3. Administrationsomkostninger</b>		
	1.470	540
<b>Resultat før skat</b>	<b>-173.236</b>	<b>-10.798</b>
<b>Årets nettoresultat</b>		
	-173.236	-10.798
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået udlodning	27.737	16.052
Overført til udlodning næste år	731	457
<b>4. Disponeret i alt vedr. udlodning</b>		
	28.468	16.509
Overført til formuen	-201.704	-27.307
<b>I alt disponeret</b>	<b>-173.236</b>	<b>-10.798</b>

## Balance pr. ultimo

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>5. Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	22.081	23.069
<b>I alt likvide midler</b>	<b>22.081</b>	<b>23.069</b>
<b>5. Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.255.892	876.622
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	144.175	163.427
<b>I alt obligationer</b>	<b>1.400.067</b>	<b>1.040.049</b>
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	10.740	4.994
<b>I alt andre aktiver</b>	<b>10.740</b>	<b>4.994</b>
<b>AKTIVER I ALT</b>	<b>1.432.888</b>	<b>1.068.112</b>
<b>PASSIVER</b>		
<b>6. Investorenes formue</b>		
	1.432.827	1.068.086
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	61	26
<b>I alt anden gæld</b>	<b>61</b>	<b>26</b>
<b>PASSIVER I ALT</b>	<b>1.432.888</b>	<b>1.068.112</b>

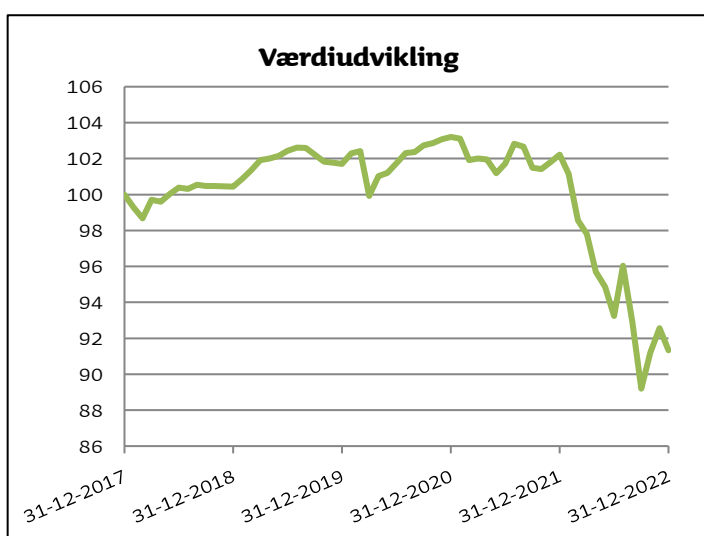
## Noter

		<b>2022</b> 1.000 kr.	<b>2021</b> 1.000 kr.
1.	<b>Renteindtægter:</b>		
	Indestående i depotselskab	54	0
	Noterede obligationer fra danske udstedere	22.320	10.609
	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	3.414	2.954
	<b>I alt renteindtægter</b>	<b>25.788</b>	<b>13.563</b>
1.	<b>Renteudgifter:</b>		
	Andre renteudgifter	133	171
	<b>I alt renteudgifter</b>	<b>133</b>	<b>171</b>
2.	<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
	<b>Obligationer:</b>		
	Noterede obl. fra danske udstedere	-166.077	-19.133
	Noterede obl. fra udenlandske udstedere	-31.297	-4.510
	<b>I alt kursgevinster og -tab, obligationer</b>	<b>-197.374</b>	<b>-23.643</b>
	Valutakonti	-35	-7
	<b>Handelsomkostninger:</b>		
	Bruttohandelsomkostninger	12	0
	<b>Handelsomkostninger ved løbende drift i alt</b>	<b>12</b>	<b>0</b>
	<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	<b>-197.421</b>	<b>-23.650</b>
3.	<b>Administrationsomkostninger:</b>		
	Investeringsforvaltning	603	0
	Administration	867	0
	<b>I alt opdelte adm. omkostninger</b>	<b>1.470</b>	<b>0</b>
	<b>I alt adm. omkostninger</b>	<b>1.470</b>	<b>540</b>
4.	<b>Til rådighed for udlodning:</b>		
	Renter	25.655	13.393
	Kursgevinst til udlodning	3.706	3.529
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning på renter og kursgevinster	109	-44
	Udlodning overført fra sidste år	457	172
	<b>I alt til rådighed for udlodning før administrationsomkostninger</b>	<b>29.927</b>	<b>17.050</b>
	Adm. omk. til modregning i udlodning	-1.470	-540
	Udlodningsregulering ved emission/indløsning af adm. omk.	11	-1
	<b>I alt til rådighed for udlodning, brutto</b>	<b>28.468</b>	<b>16.509</b>
	<b>I alt til rådighed for udlodning, netto</b>	<b>28.468</b>	<b>16.509</b>
5.	<b>Finansielle instrumenter</b>		
	Børsnoterede finansielle instrumenter	97,71	97,38
	Andre aktiver/anden gæld	2,29	2,62
	<b>I alt</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

Specifikation af afdelingens finansielle instrumenter pr. 31.12.2022 kan rekvireres ved henvendelse til Jyske Invest Fund Management A/S.

## Noter

	2022		2021	
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
<b>6. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	10.701.991	1.068.086	10.728.791	1.089.652
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-16.052		-8.583
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-9.140		12
Emissioner i året	7.299.003	717.757	1.174.700	117.522
Indløsninger i året	-1.685.500	-154.760	-1.201.500	-119.972
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		172		253
Overført til udlodning næste år		731		457
Foreslået udlodning		27.737		16.052
Overførsel af periodens resultat		-201.704		-27.307
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>16.315.494</b>	<b>1.432.827</b>	<b>10.701.991</b>	<b>1.068.086</b>



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.  
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

**Største beholdninger**

1% DLR Kredit A/S 01.04.2024	9,84%
0,10% Denmark I/L Government Bond 15.11.2023 (ILB)	8,52%
1% Realkredit Danmark A/S 01.04.2024 (10f)	8,23%
5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2043 (01E)	6,96%
2% Jyske Realkredit A/S 01.10.2043 (CCE)	4,32%

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	4.314	14.184	14.210	-10.798	-173.236
Antal andele	10.754.342	10.791.789	10.728.791	10.701.991	16.315.494
Investorerne formue (1.000 kr.)	1.104.433	1.100.592	1.089.652	1.068.086	1.432.827
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	102,70	101,98	101,56	99,80	87,82
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,71	1,39	0,92	-2,04	-12,18
- Afdeling	0,44	1,26	1,47	-0,95	-10,66
Udlodning pr. andel	2,10	2,20	1,00	1,50	1,70
Administrationsomkostninger (i %)	0,04	0,05	0,05	0,05	0,10
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	900.915	863.093	642.217	784.304	2.033.062
- Salg	941.013	809.640	669.394	641.639	1.415.816
- I alt	1.841.928	1.672.733	1.311.611	1.425.943	3.448.878
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	0	0	12
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,25	0,82	0,75	0,28	-0,63
- Afdeling	1,40	0,99	0,97	0,53	-0,48
Tracking Error (i %)	0,54	0,59	0,62	0,73	1,07

# Stifternes Kapitaler (2)

## Resultatopgørelse for året

Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>Renter:</b>		
1. Renteindtægter	18.614	9.609
1. Renteudgifter	132	283
<b>I alt renter</b>	18.482	9.326
<b>Kursgevinster og -tab:</b>		
Obligationer	-180.156	-35.862
Afledte finansielle instrumenter	0	311
Valutakonti	-5	-51
Handelsomkostninger	14	1
<b>I alt kursgevinster og -tab</b>	-180.175	-35.603
<b>I alt nettoindtægter</b>	-161.693	-26.277
3. Administrationsomkostninger	1.584	1.447
<b>Resultat før skat</b>	-163.277	-27.724
<b>Årets nettoresultat</b>	-163.277	-27.724
<b>Overskudsdisponering:</b>		
Foreslået udlodning	0	6.422
Udbetalt aconto udlodning	0	4.308
Overført til udlodning næste år	0	859
4. <b>Disponeret i alt vedr. udlodning</b>	0	11.589
Overført til formuen	-163.277	-39.313
<b>I alt disponeret</b>	-163.277	-27.724

## Balance pr. ultimo

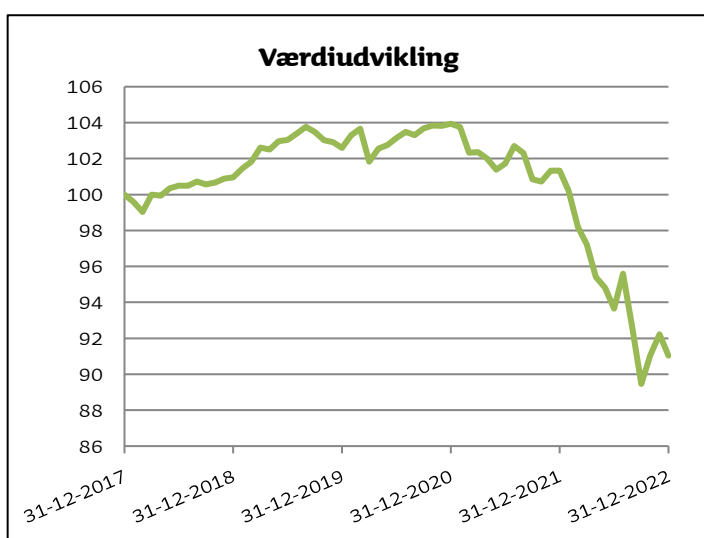
Note	2022 1.000 kr.	2021 1.000 kr.
<b>AKTIVER</b>		
<b>Likvide midler:</b>		
Indestående i depotselskab	7.771	24.030
<b>I alt likvide midler</b>	7.771	24.030
<b>Obligationer:</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.324.659	914.438
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	86.435	110.144
<b>I alt obligationer</b>	1.411.094	1.024.582
<b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	15
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	0	15
<b>Andre aktiver:</b>		
Tilgodehavende renter, udbytter m.m.	7.432	3.539
<b>I alt andre aktiver</b>	7.432	3.539
<b>AKTIVER I ALT</b>	1.426.297	1.052.166
<b>PASSIVER</b>		
6. <b>Investorerens formue</b>	1.426.059	1.052.125
5. <b>Afledte finansielle instrumenter:</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	0	15
<b>I alt afledte finansielle instrumenter</b>	0	15
<b>Anden gæld:</b>		
Skyldige omkostninger	238	26
<b>I alt anden gæld</b>	238	26
<b>PASSIVER I ALT</b>	1.426.297	1.052.166





## Noter

	2022	2022	2021	2021
	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi	Antal andele	1.000 kr. Formue-værdi
<b>6. Investorenes formue:</b>				
Investorenes formue primo	10.703.110	1.052.125	10.710.308	1.089.681
Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser		-6.422		-5.355
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-3.707		-4
Emissioner i året	7.230.790	701.746	1.194.302	119.127
Indløsninger i året	-1.685.500	-154.579	-1.201.500	-119.543
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		173		251
Overført til udlodning næste år		0		859
Foreslået udlodning		0		6.422
Overførsel af periodens resultat		-163.277		-39.313
<b>I alt investorenes formue</b>	<b>16.248.400</b>	<b>1.426.059</b>	<b>10.703.110</b>	<b>1.052.125</b>



Figuren viser hvad 100 kr. er blevet til.  
Værdiudviklingen er på basis af indre værdi inkl. geninvesteret udbytte.

**Største beholdninger**

0,0% Denmark Government Bond 15.11.2024	13,92%
5% Nordea Kredit Realkreditaktieselskab 01.10.2053 (Cc2)	7,34%
3,5% Nykredit Realkredit AS 01.10.2053 (01e)	6,21%
5% Realkredit Danmark A/S 01.10.2053 (23S)	5,88%
1% Jyske Realkredit A/S 01.10.2050 (CCE)	5,84%

## Noter

Hoved- og nøgletal	2018	2019	2020	2021	2022
<u>Hovedtal:</u>					
Årets nettoresultat (1.000 kr.)	10.126	18.163	13.081	-27.724	-163.277
Antal andele	10.972.141	10.892.986	10.710.308	10.703.110	16.248.400
Investorerne formue (1.000 kr.)	1.102.620	1.102.605	1.089.681	1.052.125	1.426.059
<u>Nøgletal:</u>					
Indre værdi (kr. pr. andel)	100,49	101,22	101,74	98,30	87,77
Årets afkast (i %) p.a.:					
- Benchmark	0,71	1,39	0,92	-2,04	-12,18
- Afdeling	0,95	1,63	1,31	-2,51	-10,17
Udlodning pr. andel	1,40	0,90	0,70	1,00	0,00
Administrationsomkostninger (i %)	0,13	0,13	0,14	0,14	0,11
Værdipapiromsætning til kursværdi (1.000 kr.):					
- Køb	359.575	589.786	499.194	373.082	2.406.887
- Salg	366.732	603.146	507.311	199.532	1.779.427
- I alt	726.307	1.192.932	1.006.505	572.614	4.186.314
Handelsomkostninger ved løbende drift (1.000 kr.):					
- Handelsomk. i alt	0	0	2	1	14
- Handelsomk. i % af formuen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sharpe ratio:					
- Benchmark	1,25	0,82	0,75	0,28	-0,63
- Afdeling	1,49	1,10	1,13	0,38	-0,58
Tracking Error (i %)	0,53	0,38	0,42	0,48	1,06