

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Halvårsrapport 2021

Lån & Spar mixInvest

Foreningsoplysninger

Forening

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.lsmi.dk
E-mail: lsmi@ia.dk

CVR-nr.: 25 97 82 77
Reg.nr. i Finanstilsynet: 24.053
Stiftet: 22. marts 2001
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Lisa Herold Ferbing (formand)
Jes Damsted
Kjeld Iversen
Niels Mazanti
Zaiga Strautmane

Forvalter

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

Rådgiver

Gudme Raaschou Asset Management
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 33 78 27 00

Revisor

EY Godkendt Revisionspartnerselskab
Dirch Passers Allé 36, Postboks 250
2000 Frederiksberg
Telefon: 73 23 30 00

Depositær og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11, Postboks 2117
1014 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110
2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2021	5
Afdeling Balance 80	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Balance 60	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling Balance 40	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling Balance 20	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2021 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret fortsat udviklingen fra sidste år med en positiv udvikling på aktiemarkederne og et fortsat meget lavt renteniveau.

De globale aktiemarkeder er i halvåret under ét steget med 15,6 pct., mens de danske aktier efter en lidt tøvende start på året sluttede halvåret med en stigning på 14,4 pct. Renteniveauet er fortsat tæt på nul både her i landet og i store dele af verden.

Det er i vid udstrækning lykkedes gennem vaccinationsprogrammerne og den økonomiske politik globalt at inddæmme de negative følger af COVID-pandemien.

De finanspolitiske hjælpepakker har således understøttet økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at fastholde meget lave renter.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2021

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Balance 80	3,10	7,80	46,11	19,05
Balance 60	31,42	7,41	455,97	214,37
Balance 40	6,63	4,42	168,06	112,65
Balance 40	2,03	1,99	110,03	61,02
I alt	43,18		780,16	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2021.

København, den 30. august 2021

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen Lån & Spar Invest

Lisa Herold Ferbing
formand

Jes Damsted

Kjeld Iversen

Niels Mazanti

Zaiga Strautmene

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2021

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

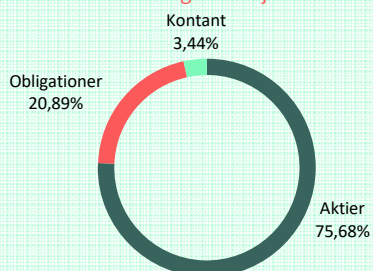
Fakta om Afdeling Balance 80

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,51
Indirekte handelsomkostninger	0,00

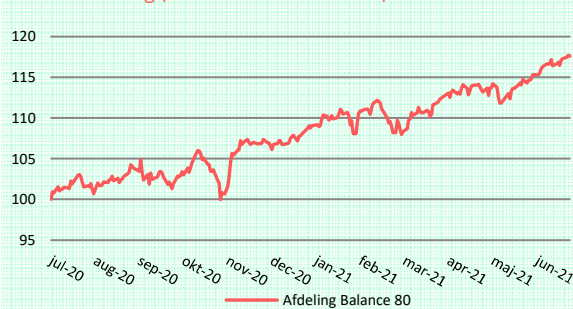
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	41,90%
2 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	18,04%
3 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	15,50%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	11,93%
5 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	3,77%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	1,85%
7 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	1,85%
8 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	1,50%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,18%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-0,34	3,10
Investorerens formue	30,96	46,11
Cirkulerende andele (nominel værdi)	15,10	19,05
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	205,00	242,03
Halvårets afkast i procent	-0,83	7,80
Sharpe ratio	0,44	0,74
Standardafvigelse	10,10	10,68
Omkostningsprocent	0,42	0,47
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Balance 80

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		56	614
Kursgevinster og -tab		-273	2.678
Administrationsomkostninger		-126	-196
Resultat før skat		-342	3.095
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-342	3.095

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		1.217	1.607
Kapitalandele	1	33.336	44.523
Andre aktiver		22	-
Aktiver i alt	2	34.575	46.130
Passiver			
Investorenes formue		34.575	46.107
Anden gæld		-	23
Passiver i alt		34.575	46.130

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	3,6	3,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 78,37 pct. placeret i Aktier, 21,63 pct. i Obligationer

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

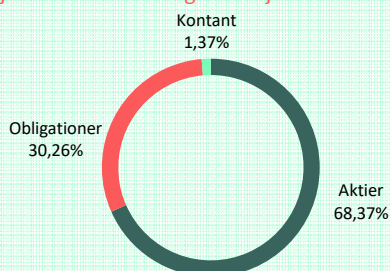
Fakta om Afdeling Balance 60

Børsnoteret/stiftet	2001
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,08
Indirekte handelsomkostninger	0,01

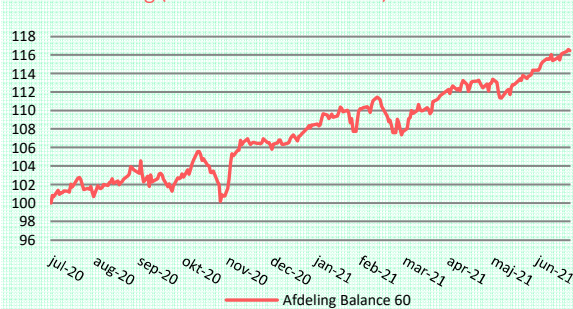
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	41,29%
2 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	21,21%
3 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	13,13%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	10,38%
5 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	3,68%
6 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	3,49%
7 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	2,60%
8 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	2,53%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,21%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-3,68	31,42
Investorerens formue	389,11	455,97
Cirkulerende andele (nominel værdi)	213,85	214,37
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	181,96	212,70
Halvårets afkast i procent	-0,80	7,41
Sharpe ratio	0,38	0,86
Standardafvigelse	9,36	9,81
Omkostningsprocent ¹⁾	0,24	0,25
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Balance 60

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		1.301	6.697
Kursgevinster og -tab		-4.071	25.829
Administrationsomkostninger		-911	-1.103
Resultat før skat		-3.681	31.423
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-3.681	31.423

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		7.349	1.707
Kapitalandele	1	414.602	449.735
Andre aktiver		-	4.995
Aktiver i alt	2	421.951	456.437
Passiver			
Investorenes formue		421.546	455.966
Anden gæld		404	470
Passiver i alt		421.951	456.437

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	1,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 69,32 pct. placeret i Aktier, 30,68 pct. i Obligationer

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

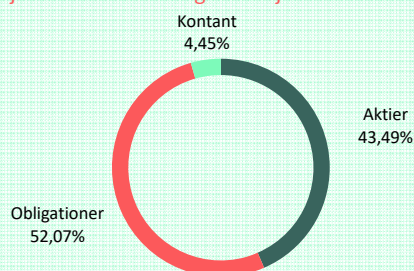
Fakta om Afdeling Balance 40

Børsnoteret/stiftet	2012
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,04
Indirekte handelsomkostninger	0,0

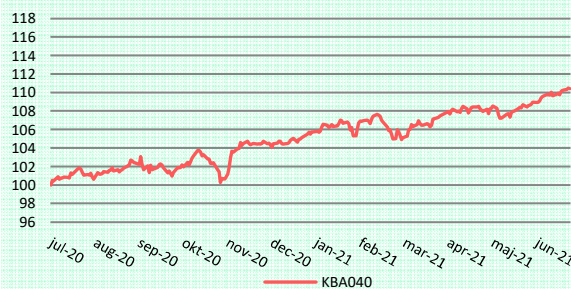
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	42,07%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	26,81%
3 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	7,90%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	7,07%
5 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	3,86%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	3,05%
7 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	2,92%
8 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	1,68%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,13%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-1,02	6,63
Investorerens formue	111,50	168,06
Cirkulerende andele (nominel værdi)	82,70	112,65
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	134,83	149,19
Halvårets afkast i procent	-1,29	4,42
Sharpe ratio	0,38	0,81
Standardafvigelse	6,47	6,84
Omkostningsprocent ¹⁾	0,25	0,22
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Balance 40

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		402	2.322
Kursgevinster og -tab		-1.174	4.652
Administrationsomkostninger		-247	-343
Resultat før skat		-1.019	6.630
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-1.019	6.630

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		4.088	4.002
Kapitalandele	1	127.950	160.584
Andre aktiver		-	3.587
Aktiver i alt	2	132.037	168.173
Passiver			
Investorenes formue		131.946	168.060
Anden gæld		91	113
Passiver i alt		132.037	168.173

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	95,5
Øvrige finansielle instrumenter	3,1	4,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 54,49 pct. placeret i Obligationer, 45,51 pct. i Aktier

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

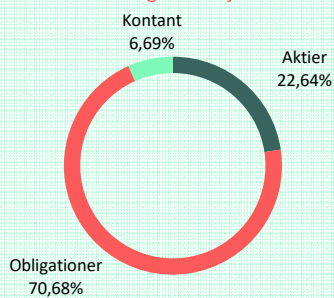
Fakta om Afdeling Balance 20

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	3
Risikoprofil	Gul
ÅOP	0,96
Indirekte handelsomkostninger	0,01

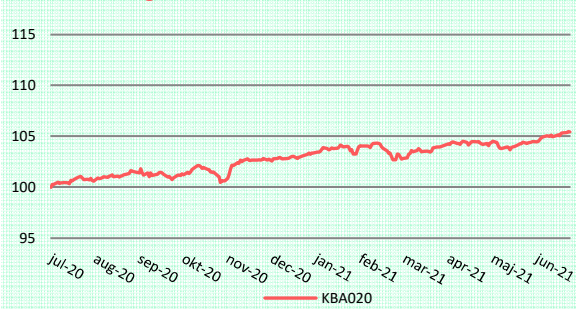
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	63,45%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	14,46%
3 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	5,26%
4 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	3,59%
5 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	3,50%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	1,76%
7 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	1,08%
8 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,19%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-0,66	2,03
Investorerens formue	85,46	110,03
Cirkulerende andele (nominel værdi)	50,02	61,02
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	170,85	180,32
Halvårets afkast i procent	-1,40	1,99
Sharpe ratio	0,41	0,73
Standardafvigelse	4,42	4,52
Omkostningsprocent ¹⁾	0,20	0,18
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Balance 20

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		523	1.025
Kursgevinster og -tab		-1.026	1.189
Administrationsomkostninger		-154	-186
Resultat før skat		-657	2.029
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-657	2.029

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		1.232	3.782
Kapitalandele	1	98.556	102.672
Andre aktiver		-	3.612
Aktiver i alt	2	99.788	110.066
Passiver			
Investorenes formue		99.748	110.029
Anden gæld		40	37
Passiver i alt		99.788	110.066

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	93,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	6,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 75,74 pct. placeret i Obligationer, 24,26 pct. i Aktier