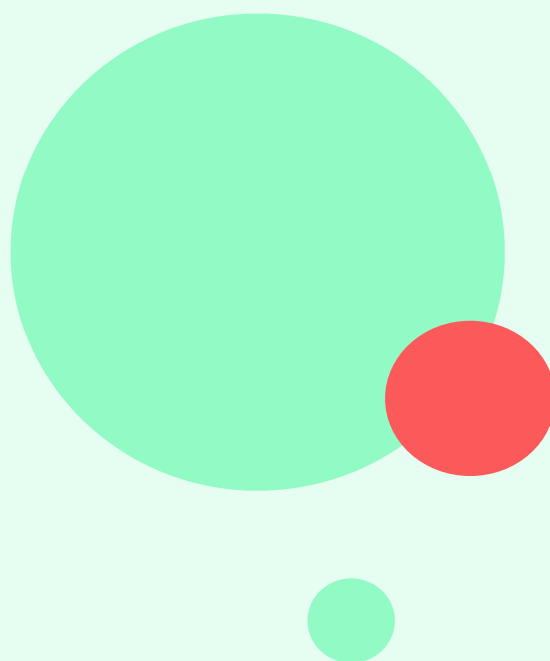


Halvårsrapport 2020



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)
Niels Mazanti
Kjeld Iversen
Jes Damsted

Forvalter

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 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 2020	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 2020 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været stærkt præget af den krise, som er fulgt efter den efterhånden verdensomspændende Corona-epidemi. Det har betydet, at både de hjemlige og internationale aktie- og obligationsmarkeder har været endog særdeles volatile.

Som konsekvens af krisen har der næsten over hele verden været igangsat betydelige finanspolitiske hjælpepakker til at understøtte og genstarte økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at holde meget lave renter i formentlig en længere periode fremover.

Året startede således med betydelige kursfald på både aktier og kreditobligationer, men udsigten til hjælpepakkeres positive virkning og en forventning om, at epidemien formentlig aftager igen, har i store træk hjulpet kursniveauerne tilbage til niveauet ved årets start.

Udsigterne for resten af året er dog forbundet med betydelig risiko, idet det ved halvårets afslutning ikke er klart, hvor længe nedlukningsforanstaltningerne verden over fortsat vil gøre sig gældende, og dermed hvor store økonomiske konsekvenser, det vil have for verdensøkonomien.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2020, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2019.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2020

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Balance 80	-0,34	-0,83	30,96	15,10
Balance 60	-3,68	-0,80	389,11	213,85
Balance 40	-1,02	-1,29	111,50	82,70
Balance 20	-0,66	-1,40	85,46	50,02
I alt	-5,70		617,03	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2020 for Kapitalforeningen Lån & Spar Mix-Invest.

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 2020.

København, den 26. august 2020

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Lisa Herold Ferbing
formand

Niels Mazanti

Kjeld Iversen

Jes Damsted

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2020

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

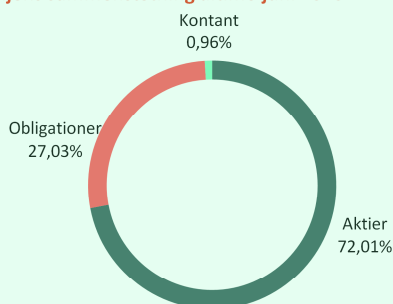
Fakta om Afdeling Balance 80

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,52
Indirekte handelsomkostninger	0,10

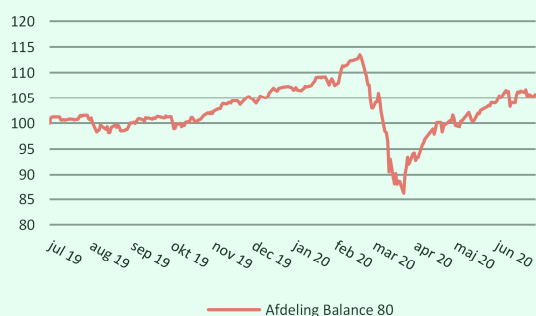
Porteføljens største positioner *)

1	Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	45,21%
2	Lån & Spar Invest Obligationer	19,77%
3	Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	19,62%
4	Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	4,67%
5	Lån & Spar MixObligationer Akk.	2,68%
6	Gudme Raaschou US High Yield	2,51%
7	Gudme Raaschou European High Yield	2,32%
8	Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	2,26%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2019	2020
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	2,45	-0,34
Investorenes formue	25,41	30,96
Cirkulerende andele (nominel værdi)	13,10	15,10
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	193,96	205,00
Halvårets afkast i procent	11,13	-0,83
Sharpe Ratio	0,49	0,44
Standardafvigelse	7,13	10,10
Omkostningsprocent ¹⁾	0,10	0,42
Benchmark		
Intet		

Bemærk: ¹⁾ Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		177	57
Kursgevinster og -tab		2.301	-273
Administrationsomkostninger		-26	-126
Resultat før skat		2.452	-342
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		2.452	-342

Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Aktiver			
Likvide midler		694	296
Kapitalandele	1	28.704	30.663
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	29.398	30.959
Passiver			
Investorenes formue		29.354	30.955
Anden gæld		44	4
Passiver i alt		29.398	30.959

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2019	2020
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	2,4	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 72,7 pct. placeret i aktiebaserede afdelinger og 27,3 pct. i obligationsbaserede afdelinger.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

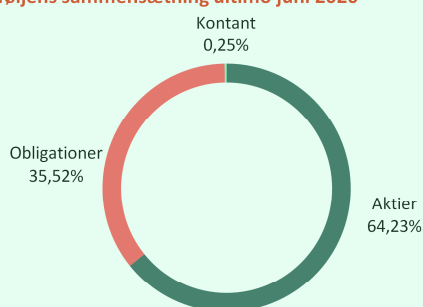
Fakta om Afdeling Balance 60

Børsnoteret/stiftet	2001
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,16
Indirekte handelsomkostninger	0,10

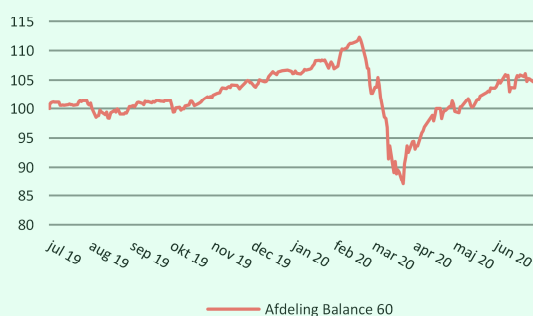
Porteføljens største positioner *)

1	Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	42,06%
2	Lån & Spar Invest Obligationer	24,71%
3	Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	16,45%
4	Lån & Spar MixObligationer Akk.	4,26%
5	Gudme Raaschou European High Yield	4,05%
6	Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	3,45%
7	Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	2,51%
8	Gudme Raaschou US High Yield	2,27%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2019	2020
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	33,94	-3,68
Investorenes formue	382,19	389,11
Cirkulerende andele (nominel værdi)	221,05	213,85
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	172,90	181,96
Halvårets afkast i procent	10,01	-0,80
Sharpe Ratio	0,62	0,38
Standardafvigelse	6,61	9,36
Omkostningsprocent ¹⁾	0,08	0,24
Benchmark		
Intet		

Bemærk: 1) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		2.429	1.301
Kursgevinster og -tab		31.816	-4.071
Administrationsomkostninger		-309	-911
Resultat før skat		33.936	-3.681
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		33.936	-3.681

Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Aktiver			
Likvide midler		1.696	989
Kapitalandele	1	394.985	388.530
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	396.681	389.519
Passiver			
Investorenes formue		396.270	389.115
Anden gæld		411	404
Passiver i alt		396.681	389.519

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2019	2020
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	0,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 64,4 pct. placeret i aktiebaserede afdelinger og 35,6 pct. i obligationsbaserede afdelinger.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

Fakta om Afdeling Balance 40

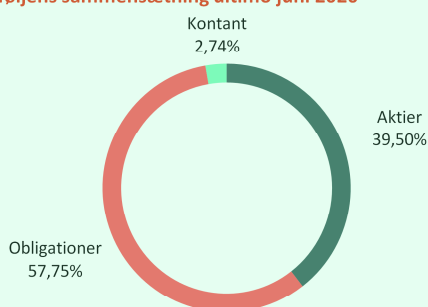
Børsnoteret/stiftet	2012
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,10
Indirekte handelsomkostninger	0,05

Porteføljens største positioner *)

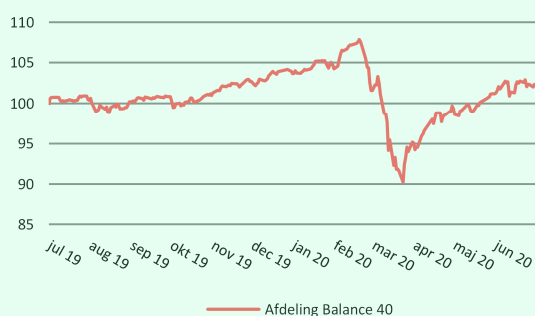
1	Lån & Spar Invest Obligationer	47,34%
2	Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	26,40%
3	Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	10,06%
4	Lån & Spar MixObligationer Akk.	5,66%
5	Gudme Raaschou European High Yield	3,37%
6	Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	2,11%
7	Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	1,38%
8	Gudme Raaschou US High Yield	0,94%

*) De største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2020

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2019	2020
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	5,16	-1,02
Investorenes formue	82,62	111,50
Cirkulerende andele (nominel værdi)	62,70	82,70
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	131,77	134,83
Halvårets afkast i procent	6,96	-1,29
Sharpe Ratio	0,66	0,38
Standardafvigelse	4,25	6,47
Omkostningsprocent ¹⁾	0,14	0,25
Benchmark		
Intet		

Bemærk: 1) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

Resultatopgørelse 1. halvår 2020 Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		637	402
Kursgevinster og -tab		4.630	-1.174
Administrationsomkostninger		-112	-247
Resultat før skat		5.155	-1.019
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		5.155	-1.019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Aktiver			
Likvide midler		4.604	3.063
Kapitalandele	1	84.255	108.531
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	88.859	111.594
Passiver			
Investorenes formue		88.785	111.502
Anden gæld		74	92
Passiver i alt		88.859	111.594

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2019	2020
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	5,2	2,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 59,4 pct. placeret i obligationsbaserede afdelinger og 40,6 pct. i aktiebaserede afdelinger.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

Fakta om Afdeling Balance 20

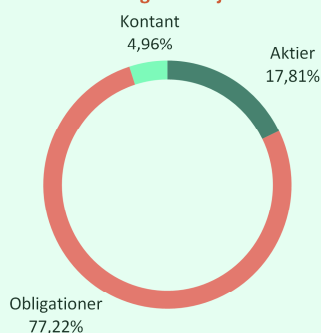
Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	3
Risikoprofil	Gul
ÅOP	0,98
Indirekte handelsomkostninger	0,03

Porteføljens største positioner *)

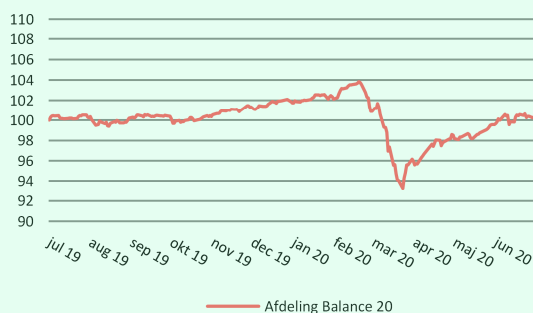
1	Lån & Spar Invest Obligationer	66,12%
2	Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	12,49%
3	Lån & Spar MixObligationer Akk.	6,58%
4	Gudme Raaschou European High Yield	4,52%
5	Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	4,17%
6	Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	1,16%

*) De største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2020

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2019	2020
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	2,95	-0,66
Investorerne formue	59,98	85,46
Cirkulerende andele (nominel værdi)	35,22	50,02
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	170,29	170,85
Halvårets afkast i procent	5,13	-1,40
Sharpe Ratio	0,70	0,41
Standardafvigelse	2,96	4,42
Omkostningsprocent ¹⁾	0,14	0,20
Benchmark		
Intet		

Bemærk: 1) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		522	523
Kursgevinster og -tab		2.514	-1.026
Administrationsomkostninger		-83	-154
Resultat før skat		2.953	-657
Skat		0	0
Halvårets nettoresultat		2.953	-657

Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Aktiver			
Likvide midler		820	4.245
Kapitalandele	1	68.395	81.261
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	69.215	85.506
Passiver			
Investorenes formue		69.174	85.459
Anden gæld		41	47
Passiver i alt		69.215	85.506

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2019	2020
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	5,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 81,3 pct. placeret i obligationsbaserede afdelinger og 18,7 pct. i aktiebaserede afdelinger.

Kapitalforeningen
Lån & Spar MixInvest
Badstuestræde 20
1209 København K
www.lsmi.dk