

Beretning for IR-selskaberne 2019


Strategy

 SHIFT

Et besynderligt investeringsår

- Efter en negativ start på året vendte stemningen rundt, og aktierne endte med at levere store kursstigninger
- Dette trods et vedvarende fald i aktiviteten blandt virksomhederne året igennem
- Kursstigningerne var stort set udelukkende drevet af pengepolitiske stimuli herunder faldende renter og vedvarende opkøb af obligationer

IR-Kvotient

- Negativ hele året igennem

Videreudvikling af IR-kvotienten

- For fremover at undgå en gentagelse af 2019, har vi videreudviklet IR-kvotienten

Det betyder

- Såfremt aktiemarkedene fremover vil opleve kursstigninger trods en negativ IR-kvotient og faldende indtjening i virksomhederne, vil vi fremover være klar til eksempelvis at købe call-optioner for kun i begrænset omfang at gå glip af kursstigninger
 - Værdien på disse stiger i takt med at aktierne stiger i kurs
 - Tabet er begrænset til præmien på optionen

IR Basis A/S	-1,4%
IR Favoritter A/S	0,3%
IR Vækstlande A/S	11,6%
IR Erhverv A/S	2,7%
IR Højrente A/S	11,2%

Vore forventninger til 2020

- Voldsom start på 2020 med store kursfald på alle aktivklasser i løbet af marts måned
- Vi startede året med en lav eksponering i risiko og kunne udnytte dette til at købe op på lavere niveauer i løbet af marts
- For nærværende har vi reduceret i risikoen ovenpå de pæne kursstigninger fra medio marts til medio april
- Efter et muligt kursfald i den nære fremtid, forventer vi fortsat pæne kursstigninger i takt med, at vi gradvist kommer igennem corona-krisen, ligesom vi er kommet igennem alle andre kriser

Vi takker for, at I fulgte vores opfordring om ikke at møde op til den ordinære generalforsamling.

Skulle der være spørgsmål til ovennævnte eller mere generelt, er du som altid meget velkommen til at kontakte os.

Med venlig hilsen
InvesteringsRådgivning A/S
Tlf. 96 26 30 00
Info@irg.dk

