

Investeringsforeningen
IA Invest

Halvårsrapport 2020

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.iainvest.dk
E-mail: iainvest@ia.dk

CVR-nr.: 38 96 63 24
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.196
Stiftet: 10. maj 2017
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Claus Bennetsen (formand)
Randi Bach Poulsen
Martin Gottlob

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgiver

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S
Østergade 25, 1. tv.
7400 Herning
Telefon: 96 26 30 00

Revisor

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

Depotselskab 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 IR Danske Aktier	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7

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 kursudviklingen på aktiemarkedet har været endog særdeles volatil.

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 aktiemarkedet, men udsigten til hjælpepakkerne 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.

Navneskifte og ny afdeling

På en ekstraordinær generalforsamling i juni tiltrådtes en indstilling fra bestyrelsen om at ændre foreningens navn til det mere neutrale Investeringsforeningen IA Invest samt afdelingens navn til afdeling IR Danske Aktier.

Formålet er at danne grundlag for at optage nye samarbejdspartnere og herigennem øge foreningens formue og reducere omkostningsprocenten. I forlængelse heraf er en ny afdeling MW Compounders, der vil investere i globale aktier forvaltet af Investeringsrådgivningsselskabet MW Compounders ApS, under etablering.

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.)
IR Danske Aktier	3,42	4,34	124,56	117,54
I alt	3,42		124,56	

Påtegninger

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2020 for Investeringsforeningen IA Invest.

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

Halvårsregnskabet for afdelingen giver et retvisende billede af afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

København, den 17. august 2020

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen IA Invest

Claus Bennetsen
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2020

Halvårsregnskab – Afdeling IR Danske Aktier

Fakta om Afdeling IR Danske Aktier

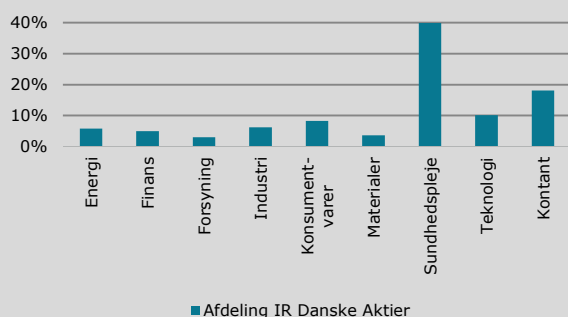
Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	Intet
ÅOP	2,02
Indirekte handelsomkostninger	0,02

Porteføljens 10 største positioner *)

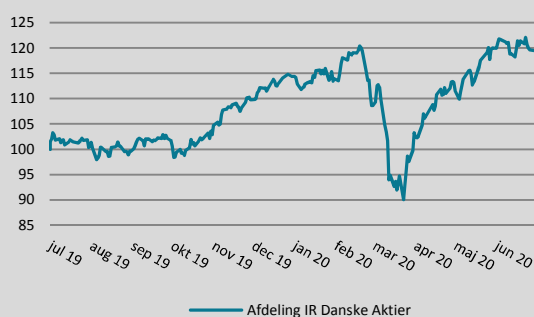
1	Novo Nordisk	8,64%
2	GN Store Nord	6,74%
3	William Demant Holdning	6,41%
4	Vestas	5,76%
5	DSV	4,77%
6	Carlsberg B	4,65%
7	Netcompany Group A/S	4,58%
8	Lundbeck	4,40%
9	Genmab	4,28%
10	Össur hf	4,02%

*) De 10 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	4,21	3,42
Investorenes formue	42,00	124,56
Cirkulerende andele (nominel værdi)	47,31	117,54
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	88,77	105,97
Halvårets afkast i procent	14,87	4,34
Sharpe Ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse ²⁾	-	-
Omkostningsprocent ¹⁾	1,58	1,34
Tracking Error ²⁾	-	-
Benchmark		
Intet		

Bemærk: 1) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.
2) Afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling IR Danske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Renter og udbytter		489	579
Kursgevinster og -tab		4.296	3.854
Administrationsomkostninger		-574	-1.012
Resultat før skat		4.211	3.421
Skat		0	-2
Halvårets nettoresultat		4.211	3.419

Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019	2020
Aktiver			
Likvide midler		437	22.695
Kapitalandele	1	62.135	102.560
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	62.572	125.255
Passiver			
Investorerens formue		62.186	124.562
Anden gæld		386	693
Passiver i alt		62.572	125.255

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	99,3	81,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	18,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 48,7 pct. placeret i Sundhedspleje, 12,3 pct. i Teknologi, 10,1 pct. i Konsumentvarer, 7,6 pct. i Industri og 7,0 pct. i Energi og 14,3 pct. i andre sektorer.

Investeringsforeningen
IA Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
Tlf. 38 14 66 00
www.iainvest.dk