

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Halvårsrapport 2022

Foreningsoplysninger

Forening

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.lsinvest.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
Niels Mazanti
Zaiga Strautmane

Forvalter

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

Rådgiver

Gudme Raaschou Asset Management,
Lån & Spar Bank A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 33 78 27 00

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depositær og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2022	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 2022 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af aktiekursfald og stigende renter.

Kursfaldene på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er faldet med 13,6 pct., har faldet på det danske marked udgjort 16,5 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10 årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 1,73 pct. mod tæt på nul ved årets start.

Det er først og fremmest den russiske invasion af Ukraine, som har vendt de foregående års positive udvikling. Krigen har indebåret politisk usikkerhed samt markante energiprisstigninger og forsyningsbekymringer, og det har været med til at forøge inflationen til det højeste niveau i mange år. Også andre faktorer har spillet ind, navnlig de forsyningskædeproblemer, som nedlukningerne under Covid-pandemien forårsagede.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2021.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2022

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Balance 80	-8,28	-13,57	54,18	24,75
Balance 60	-63,71	-12,48	444,24	228,32
Balance 40	-20,21	-10,82	170,65	124,95
Balance 20	-10,72	-9,60	101,85	61,72
I alt	-102,92		770,92	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med principperne i lov om investeringsforeninger m.v. efter tilvalg heraf.

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 2022.

København, den 24. august 2022

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Kapitalforeningen Lån & Spar MixInvest

Lisa Herold Ferbing
formand

Jes Damsted

Niels Mazanti

Zaiga Srautmane

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2022

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

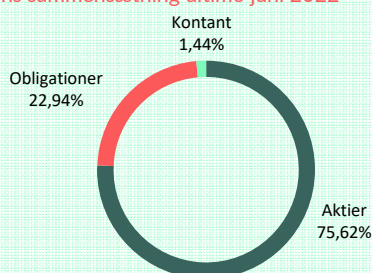
Fakta om Afdeling Balance 80

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,54
Indirekte handelsomkostninger	0,01

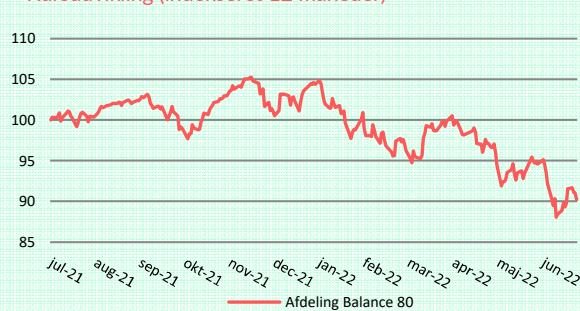
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	44,33%
2 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	18,78%
3 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	15,89%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	7,29%
5 - GR Danske Aktier Institutionel	DK0060912376	5,58%
6 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	2,45%
7 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	1,40%
8 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	1,37%
9 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	1,36%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2022



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	3,10	-8,28
Investorenes formue	46,11	54,18
Cirkulerende andele (nominel værdi)	19,05	24,75
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	242,03	218,91
Halvårets afkast i procent	7,80	-13,57
Sharpe ratio	0,74	0,39
Standardafvigelse	10,68	11,01
Omkostningsprocent	0,47	0,44
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 80

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		614	382
Kursgevinster og -tab		2.678	-8.415
Administrationsomkostninger		-196	-250
Resultat før skat		3.095	-8.283
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		3.095	-8.283

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		327	838
Kapitalandele	1	57.100	53.403
Andre aktiver		765	-
Aktiver i alt	2	58.191	54.241
Passiver			
Investorenes formue		58.129	54.181
Anden gæld		62	60
Passiver i alt		58.191	54.241

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	1,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 76,73 pct. placeret i Aktier og 23,27 pct. i Obligationer.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

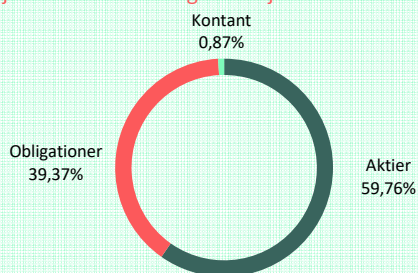
Fakta om Afdeling Balance 60

Børsnoteret/stiftet	2001
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,35
Indirekte handelsomkostninger	0,01

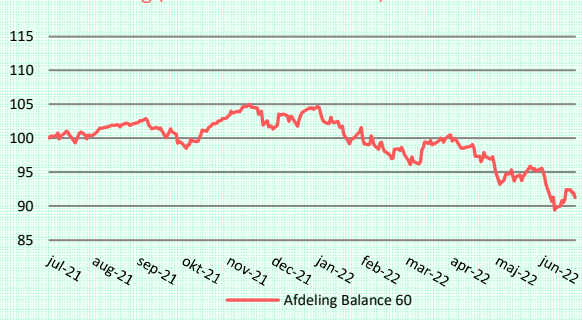
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	39,69%
2 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	30,74%
3 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	10,21%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	7,04%
5 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	3,36%
6 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	2,74%
7 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	2,68%
8 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	2,34%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,18%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2022



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	31,42	-63,71
Investorenes formue	455,97	444,24
Cirkulerende andele (nominel værdi)	214,37	228,32
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	212,70	194,57
Halvårets afkast i procent	7,41	-12,48
Sharpe ratio	0,86	0,44
Standardafvigelse	9,81	10,05
Omkostningsprocent	0,25	0,33
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 60

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		6.697	3.430
Kursgevinster og -tab		25.829	-65.569
Administrationsomkostninger		-1.103	-1.570
Resultat før skat		31.423	-63.709
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		31.423	-63.709

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		4.271	4.490
Kapitalandele	1	503.501	440.381
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	507.772	444.871
Passiver			
Investorenes formue		507.261	444.240
Anden gæld		511	630
Passiver i alt		507.772	444.871

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 60,29 pct. placeret i Aktier og 39,71 pct. i Obligationer.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

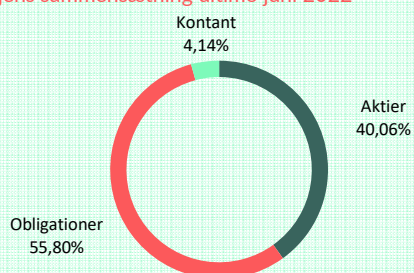
Fakta om Afdeling Balance 40

Børsnoteret/stiftet	2012
Akkumulerende	
Risikokategori	4
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,26
Indirekte handelsomkostninger	0,01

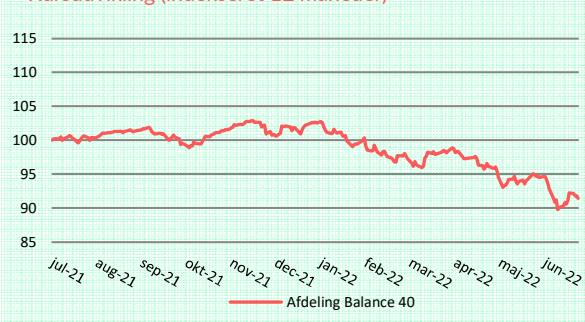
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	47,01%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	27,26%
3 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	6,42%
4 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	5,07%
5 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	3,38%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	2,75%
7 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	2,49%
8 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	1,27%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,10%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2022



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	6,63	-20,21
Investorenes formue	168,06	170,65
Cirkulerende andele (nominel værdi)	112,65	124,95
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	149,19	136,58
Halvårets afkast i procent	4,42	-10,82
Sharpe ratio	0,81	0,31
Standardafvigelse	6,84	7,26
Omkostningsprocent	0,22	0,30
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 40

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.322	1.247
Kursgevinster og -tab		4.652	-20.922
Administrationsomkostninger		-343	-535
Resultat før skat		6.630	-20.210
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		6.630	-20.210

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.271	7.259
Kapitalandele	1	178.198	163.589
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	180.469	170.848
Passiver			
Investorenes formue		180.341	170.653
Anden gæld		128	195
Passiver i alt		180.469	170.848

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,3	4,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 58,21 pct. placeret i Obligationer og 41,79 pct. i Aktier.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

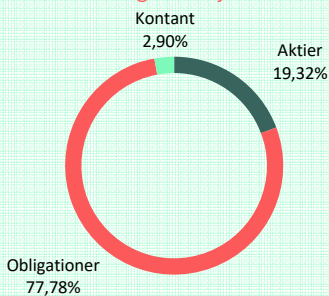
Fakta om Afdeling Balance 20

Børsnoteret/stiftet	2003
Akkumulerende	
Risikokategori	3
Risikoprofil	Gul
ÅOP	1,03
Indirekte handelsomkostninger	0,00

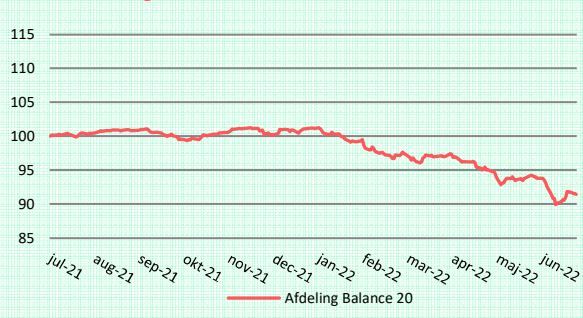
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Lån & Spar Invest Obligationer	DK0015686554	70,62%
2 - Lån & Spar Globale Aktier Basis Akk.	DK0061134350	13,73%
3 - Lån & Spar MixObligationer Akk.	DK0061133972	5,06%
4 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	2,58%
5 - Gudme Raaschou Emerging Markets Aktier	DK0060184083	2,10%
6 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	1,64%
7 - Gudme Raaschou Europæiske Ejendomsaktier	DK0061133899	0,89%
8 - Gudme Raaschou Emerging Markets Debt	DK0060260602	0,25%
9 - Gudme Raaschou European High Yield	DK0016205255	0,17%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2022



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	2,03	-10,72
Investorenes formue	110,03	101,85
Cirkulerende andele (nominel værdi)	61,02	61,72
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	180,32	165,02
Halvårets afkast i procent	1,99	-9,60
Sharpe ratio	0,73	0,11
Standardafvigelse	4,52	4,97
Omkostningsprocent	0,18	0,22
Benchmark		
Intet		

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

Halvårsregnskab – Afdeling Balance 20

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.025	705
Kursgevinster og -tab		1.189	-11.188
Administrationsomkostninger		-186	-232
Resultat før skat		2.029	-10.715
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		2.029	-10.715

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		891	3.014
Kapitalandele	1	112.373	98.895
Andre aktiver		-	-
Aktiver i alt	2	113.264	101.909
Passiver			
Investorerens formue		113.216	101.849
Anden gæld		48	60
Passiver i alt		113.264	101.909

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	3,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 80,11 pct. placeret i Obligationer og 19,89 pct. i Aktier.