

**Investeringsforeningen  
IA Invest**

**Halvårsrapport 2022**

## Foreningsoplysninger

### Forening

Investeringsforeningen IA Invest  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00  
Hjemmeside: [www.iainvest.dk](http://www.iainvest.dk)  
E-mail: [iainvest@ia.dk](mailto: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  
Morten Schou

### Investeringsforvaltningsselskab

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

### Rådgivere

Fondsmæglerselskabet InvesteringsRådgivning A/S  
Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning  
[www.irinvest.dk](http://www.irinvest.dk)  
Telefon: 96 26 30 00

MW Compounders ApS  
Jyllingevej 64 A, 2720 Vanløse  
[www.mwcompounders.dk](http://www.mwcompounders.dk)  
Telefon: 61 31 64 85

Peruma Invest ApS  
Skolebakken 5 B, 6000 Kolding  
[www.perumainvest.dk](http://www.perumainvest.dk)  
Telefon: 20 68 42 22

### Revisor

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

### Depotselskab 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
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsesberetning	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2022	5
<b>Afdeling IR Danske Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
<b>Afdeling MW Compounders</b>	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
<b>Afdeling Peruma Invest Globale Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

## 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.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
IR Danske Aktier	-21,71	-22,14	-	60,85	63,45
MW Compounders	-77,26	-15,17	-13,26	437,37	397,24
Peruma Invest Globale Aktier	-0,07	-0,39	-1,05	18,23	18,26
I alt	-99,05			516,45	

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen IA Invest.

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

Halvårsregnskabet for afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

København, den 15. august 2022

### Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

### Bestyrelse

Investeringsforeningen IA Invest

Claus Bennetsen  
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Morten Schou

# Halvårsregnskab

## 1. januar – 30. juni 2022

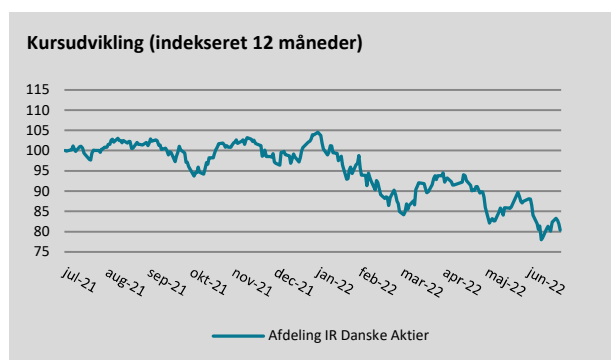
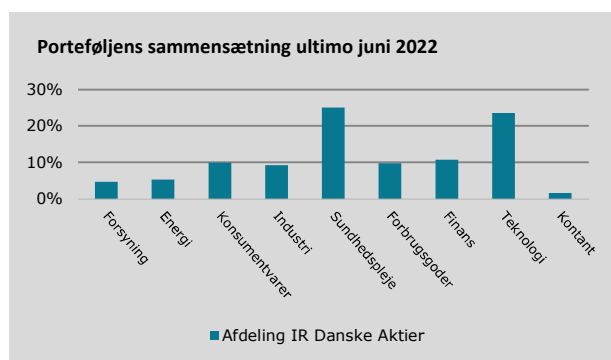
# Halvårsregnskab – Afdeling IR Danske Aktier

## Fakta om Afdeling IR Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	Intet
ÅOP	2,2
Indirekte handelsomkostninger	0,09

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	9,52%
2 - RTX	DK0010267129	7,41%
3 - Danske Bank	DK0010274414	5,94%
4 - Pandora	DK0060252690	5,50%
5 - William Demant Holding	DK0060738599	5,46%
6 - Genmab	DK0010272202	5,11%
7 - GN Store Nord	DK0010272632	5,03%
8 - Carlsberg B	DK0010181759	4,97%
9 - Schouw & Co.	DK0010253921	4,94%
10 - Netcompany Group A/S	DK0060952919	4,91%



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
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	20,15	-21,71
Investorenes formue	159,70	60,85
Cirkulerende andele (nominel værdi)	112,89	63,45
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	141,47	95,89
Halvårets afkast i procent	14,10	-22,14
Sharpe ratio	1,14	0,61
Standardafvigelse	14,43	15,67
Omkostningsprocent	0,85	0,84
Tracking error	-	-
<b>Benchmark</b>		
Intet		

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

# Halvårsregnskab – Afdeling IR Danske Aktier

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.230	1.157
Kursgevinster og -tab		17.207	-22.236
Administrationsomkostninger		-1.283	-607
<b>Resultat før skat</b>		<b>20.154</b>	<b>-21.686</b>
Skat		-5	-27
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>20.149</b>	<b>-21.714</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		1.287	954
Kapitalandele	1	157.582	59.846
Andre aktiver		35	252
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>158.904</b>	<b>61.052</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		158.390	60.848
Anden gæld		514	204
<b>Passiver i alt</b>		<b>158.904</b>	<b>61.052</b>

## 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
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,8	2,0
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 25,49 pct. placeret i Sundhedspleje, 23,96 pct. i Teknologi, 10,96 pct. i Finans, 10,11 pct. i Konsumentvarer, 9,95 pct. i Forbrugsgoder og 19,53 pct. i andre sektorer.

# Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounders

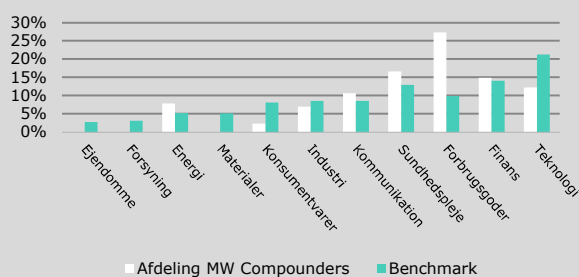
## Fakta om Afdeling MW Compounders

Børsnoteret/stiftet	2020
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)
ÅOP	1,29
Indirekte handelsomkostninger	0,01

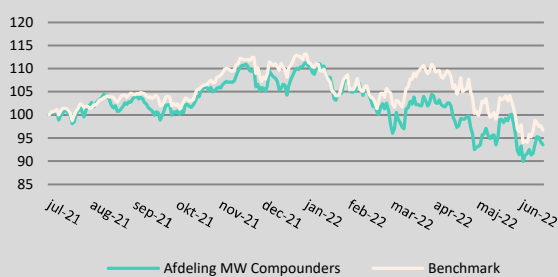
## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Naspers	ZAE000015889	7,31%
2 - ISS	DK0060542181	6,92%
3 - US Bancorp	US9029733048	5,75%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	5,26%
5 - Yum China Holdings	US98850P1093	5,19%
6 - Novartis	CH0012005267	5,08%
7 - TGS-Nopec Geophysical	NO0003078800	4,62%
8 - ICON Plc	IE0005711209	4,43%
9 - PUMA SE	DE0006969603	4,37%
10 - Restaurant Brands	CA76131D1033	4,31%

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
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	32,16	-77,26
Investorerens formue	307,31	437,37
Cirkulerende andele (nominel værdi)	245,30	397,24
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	125,28	110,10
Halvårets afkast i procent	17,60	-15,17
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,68	0,55
Tracking error	-	-
Active Share	96,88	96,98
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	15,84	-13,26
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen er stiftet i juni 2020. Første handelsdag var den 6. november 2020, hvorfor afdelingen er under 3 år



# Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounders

## Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.003	5.975
Kursgevinster og -tab		31.905	-79.952
Administrationsomkostninger		-1.507	-2.594
<b>Resultat før skat</b>		<b>32.401</b>	<b>-76.571</b>
Skat		-244	-689
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>32.158</b>	<b>-77.260</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		3.759	3.895
Kapitalandele	1	459.065	431.972
Andre aktiver		5.932	2.233
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>468.755</b>	<b>438.100</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		468.002	437.373
Anden gæld		754	727
<b>Passiver i alt</b>		<b>468.755</b>	<b>438.100</b>

## 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
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	1,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,67 pct. placeret i Forbrugsgoder, 16,78 pct. i Sundhedspleje, 15,05 pct. i Finans, 12,39 pct. i Teknologi, 10,79 pct. i Kommunikation og 17,32 pct. i andre sektorer.

## Halvårsregnskab – Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

### Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Børsnoteret/stiftet	2022
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)
ÅOP	1,8
Indirekte handelsomkostninger	0,01

### Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novartis	CH0012005267	5,60%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	4,91%
3 - TotalEnergies SE	FR0000120271	4,87%
4 - Alphabet Class A	US02079K3059	4,83%
5 - Alibaba Group Holding	US01609W1027	4,82%
6 - Equinor	NO0010096985	3,29%
7 - Applied Materials	US0382221051	3,24%
8 - AXA	FR0000120628	3,23%
9 - Microsoft	US5949181045	3,20%
10 - Sanofi-Aventis	FR0000120578	2,69%

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

### Hoved- og nøgletal

	2022 Pr. 30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>	
Halvårets nettoresultat	-0,07
Investorerens formue	18,23
Cirkulerende andele (nominel værdi)	18,26
<b>Nøgletal pr. andel</b>	
Indre værdi pr. andel, kr.	99,83
Halvårets afkast i procent	-0,39
Sharpe ratio	-
Standardafvigelse	-
Omkostningsprocent	0,16
Tracking error	-
Active Share	-
<b>Benchmark</b>	
Benchmark afkast i procent	-1,05
Sharpe ratio	-
Standardafvigelse	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen er stiftet i 2021. Første handelsdag var den 30. juni 2022, hvorfor afdelingen er under 3 år.

## Halvårsregnskab – Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

### Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2022 Pr. 30/6
Renter og udbytter		-
Kursgevinster og -tab		-41
Administrationsomkostninger		-30
<b>Resultat før skat</b>		<b>-71</b>
Skat		-
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>-71</b>

### Balance, ultimo 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2022 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler		18.304
Kapitalandele	1	11.970
Andre aktiver		12.757
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2</b>	<b>43.031</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue		18.232
Anden gæld		24.799
<b>Passiver i alt</b>		<b>43.031</b>

### Noter

#### Note 1 - Kapitalandele

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

#### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2022 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>	
Børsnoterede finansielle instrumenter	27,8
Øvrige finansielle instrumenter	72,2
	<b>100,0</b>