

Investeringsforeningen Selected Investments

Halvårsrapport 2021



SELECTED
INVESTMENTS

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Selected Investments
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.selectedinvestments.dk
E-mail: selected@ia.dk

CVR-nr.: 41 02 74 52
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.205
Stiftet: 11. september 2019
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Martin Gottlob (formand)
Peter Løchte Jørgensen
Lars Christiansen

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgiver

ProVeo A/S
Godthåbsvej 33
8660 Skanderborg
Telefon: 88 88 82 06

Revisor

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

Depotselskab og navnenoteringssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4
6200 Aabenraa
Telefon: 74 37 30 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 2021	5
Afdeling Equities	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Bonds	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2021 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret fortsat udviklingen fra sidste år med en positiv udvikling på aktiemarkederne og et fortsat meget lavt renteniveau.

De globale aktiemarkeder er i halvåret under ét steget med 15,1 pct., mens de danske aktier efter en lidt tøvende start på året sluttede halvåret med en stigning på 14,4 pct. Renteniveauet er fortsat tæt på nul både her i landet og i store dele af verden.

Det er i vid udstrækning lykkedes gennem vaccinationsprogrammerne og den økonomiske politik globalt at inddæmme de negative følger af COVID-pandemien.

De finanspolitiske hjælpepakker har således understøttet økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at fastholde meget lave renter.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2021

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Equities	71,78	15,05	15,07	564,57	463,80
Bonds	-0,60	-0,21	-0,25	215,76	215,31
I alt	71,17			780,33	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen Selected 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 2021.

København, den 17. august 2021

Direktion
Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse
Investeringsforeningen Selected Investments

Martin Gottlob
formand

Peter Løchte Jørgensen

Lars Christiansen

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2021

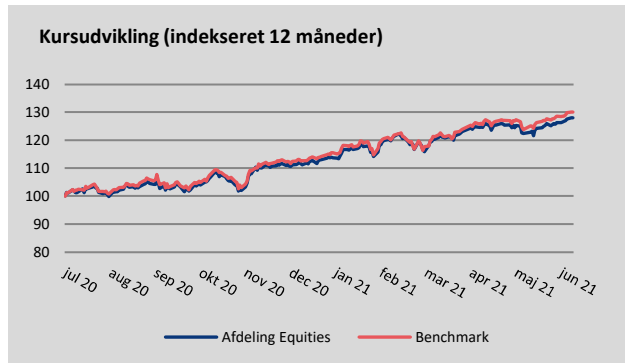
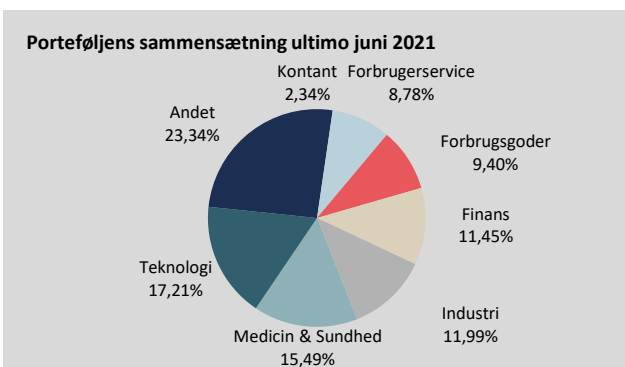
Halvårsregnskab – Afdeling Equities

Fakta om Afdeling Equities

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	80% iShares MSCI ACWI UCITS EFT og 20% Xact OMXC25 ETF
ÅOP	1,01
Indirekte handelsomkostninger	0,03

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Storebrand Indeks Alle Mar. A5	NO0010841588	18,74%
2 - XACT OMXC25 UCTIS ETF	SE0011452127	10,51%
3 - Maj Invest Value Aktier	DK0060825644	9,82%
4 - K Invest US Small Cap Akt	DK0060636595	9,81%
5 - Xtrac MSCI World Min Vola	IE00BL25JN58	9,16%
6 - Storebrand Golbal Solutions A5	NO0010841612	8,83%
7 - K Invest Globale Aktier II	DK0060696573	8,78%
8 - Vanguard S&P 500 ETF	IE00B3XXRP09	6,62%
9 - I shares core S&P 500	IE00B5BMR087	6,46%
10 - iShares Core MSCI Europe	IE00B4K48X80	3,95%



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-23,68	71,78
Investorerens formue	436,13	564,57
Cirkulerende andele (nominel værdi)	472,37	463,80
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	92,33	121,73
Halvårets afkast i procent	-7,67	15,05
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,33	0,30
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-5,43	15,07
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen er stiftet i september 2019. Første handelsdag den 30. januar 2020, afdelingen er under 3 år

Halvårsregnskab – Afdeling Equities

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		337	345
Kursgevinster og -tab		-22.823	72.965
Administrationsomkostninger		-1.199	-1.535
Resultat før skat		-23.685	71.775
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-23.685	71.775

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		2.430	11.614
Kapitalandele	1	482.065	552.161
Andre aktiver		-	1.642
Aktiver i alt	2	484.495	565.417
Passiver			
Investorerne formue		483.871	564.573
Anden gæld		625	844
Passiver i alt		484.495	565.417

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	2,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 17,62 pct. placeret i Teknologi, 15,86 pct. i Medicin & Sundhed, 12,28 pct. i Industri, 11,72 pct. i Finans, 9,63 pct. i Forbrugsgoder, 32,89 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Bonds

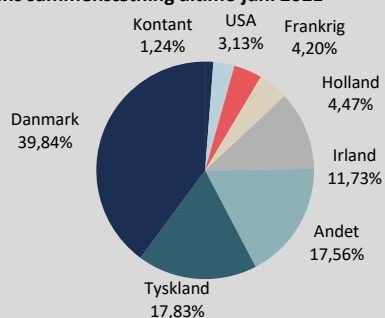
Fakta om Afdeling Bonds

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Risikoprofil	Gul
Benchmark	50% iShares € Govt Bond 1-3yr UCITS ETF EUR, 20% iShares Core € Corp Bond UCITS ETF, 15% iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF og 15% J.P. Morgan \$ EM Bond EUR Hedged UCITS ETF
ÅOP	0,97
Indirekte handelsomkostninger	0,03

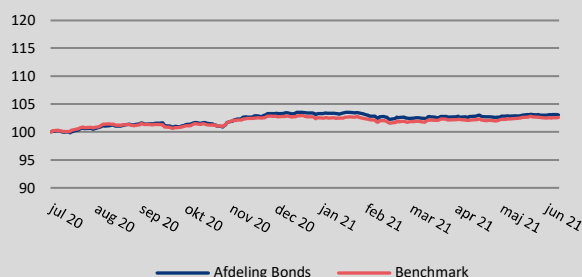
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - HP Investin Korte Obligationer	DK0061150984	19,02%
2 - Accunia Eurpean Investment	DK0060804136	15,04%
3 - JP Morgan Emerging Market Bond	IE00BDDRDY39	15,00%
4 - Xtrackers II Eur HY	LU1109943388	14,99%
5 - HP Danish Bonds	DK0060941201	14,62%
6 - Vanguard EUR Corporate Bond	IE00BGYWT403	10,06%
7 - Nykredit Invest Korte Obl.	DK0060009249	10,05%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2021



Kursudvikling (indekseret 11 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2020	2021
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-4,90	-0,60
Investorenes formue	258,33	215,76
Cirkulerende andele (nominel værdi)	265,69	215,31
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	97,23	100,21
Halvårets afkast i procent	-2,77	-0,21
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,36	0,30
Tracking error	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,42	-0,25
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen er stiftet i september 2019. Første handelsdag den 30. januar 2020, afdelingen er under 3 år

Halvårsregnskab – Afdeling Bonds

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		84	368
Kursgevinster og -tab		-4.218	-305
Administrationsomkostninger		-765	-665
Resultat før skat		-4.899	-602
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-4.899	-602

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		1.466	507
Kapitalandele	1	237.239	213.454
Andre aktiver		-	2.162
Aktiver i alt	2	238.704	216.123
Passiver			
Investorerne formue		238.368	215.756
Anden gæld		337	367
Passiver i alt		238.704	216.123

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 40,34 pct. placeret i Danmark, 18,05 pct. i Tyskland, 11,88 pct. i Irland, 4,53 pct. i Holland, 4,25 pct. i Frankrig, 20,95 pct. i andre lande.