

Kapitalforeningen SDG Invest

Halvårsrapport

1.1.2022 – 30.06.2022



Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	5

Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse	8
Balance	8
Noter	9

Afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse	11
Balance	11
Noter	12

Afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Hoved- og nøgletal	13
Resultatopgørelse	14
Balance	14
Noter	15

Foreningsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen SDG Invest
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

Telefon: 38338181
E-mail: info@stockrateforvaltning.dk

CVR-nr.: 39 15 73 73
Reg.nr. Finanstilsynet: 24382
Stiftet: 27. november 2017
Hjemsted: Hillerød
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Karin Verland, formand
Barbara Ann Scheel Agersnap
Camilla Bredholt
Kim Høibye
Teis Knuthsen

Forvaltningselskab

StockRate Forvaltning A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

Rådgiver

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Søndre Jernbanevej 18 D, 3400 Hillerød

Depositær

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Finanskalender

Halvårsrapport 2022 25. August 2022

Ledelsens beretning

Afdelingens profil

Foreningen investerer udelukkende i de økonomiske stærkeste selskaber på verdensplan, der samtidig aktivt forholder sig til FN's 17 verdensmål for bæredygtighed. Første udvælgelse er den økonomiske udvælgelse, hvor StockRate modellen benyttes. Her er fokus på virksomhedernes indtjeningsstyrke, finansielle styrke og deres økonomiske stabilitet. Modellen er benyttet af StockRate Asset Management igennem de sidste 12 år, med gode resultater. Herefter kommer ESG screeningen og den bæredygtige screening gennem Sustainability Scorecard.

Kapitalforeningen SDG Invest indeholder følgende afdelinger:

- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.
- SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.
- SDG Invest Bæredygtige Obligationer

Udvikling

Udviklingen for 1. halvår 2022 har været præget af en række begivenheder, som har sendt aktiemarkederne ned. Allerede i slutningen af 2021 var der tendenser der pegede i retning af stigende inflation, som centralbankerne dog i første omgang mente var forbigående. Men i 1. halvår 2022 er inflationen steget markant, og til niveauer som vi ikke har set i 40 år. Krigen mellem Ukraine og Rusland har bidraget til øget inflation, ikke mindst på energiområdet, men også i en række andre råvarer.

Derfor gik den amerikanske centralbank i gang med at hæve renten, i et forsøg på at dæmpe forbruget og dermed at tøjle inflationen. De højere renter har ikke været godt for aktiemarkederne, hvor især vækstaktierne, som har en høj forventet indtjening i fremtiden, har skullet igennem en stor regulering i aktiekursen.

De underliggende resultater i selskaberne har ellers ikke peget i retning af, at aktiekurserne skulle falde, idet de fortsat har leveret pæn vækst. Det er dog klart, at de stigende energi- og råvarepriser også giver øgede omkostninger i selskaberne, og hvis man ikke har formået at overføre dette til forbrugerne, så tjener man færre penge, end det var ventet af markedet. Derudover har det været svært for en række af selskaberne at give gode prognoser for indtjening for resten af året.

De stigende energipriser har også betydet at aktier indenfor energi, herunder også olieselskaber, har givet et fremragende afkast i 1. halvår af 2022. Porteføljen i SDG Invest indeholder dog ingen aktier i energiselskaber.

Ved indgangen til 2022 havde vi ikke en forventning om, at den makroøkonomiske og geopolitiske situation ville gå i den retning, som den er gået. Resultatet betyder, at vi ved udgangen af 1. halvår har en formue på 633 mio. kr. og et resultat på -133 mio. kr. Resultatet svarer til et afkast på -16,85%. Det er 5,75% lavere end benchmarket Dow Jones Sustainability World Composite Index i DKK og 4,29% lavere end det brede MSCI World indeks, hvilket bl.a. skyldes afdelingens fravalg af energiselskaber.

Ledelsens beretning, forsat

Forventet udvikling

Vi forventer at 2. halvår 2022 fortsat vil byde på volatilitet på de globale finansmarkeder. Følgende faktorer kan påvirke udviklingen på aktiemarkedet:

- Centralbankerne skal forsøge at dæmpe inflationen uden at sende økonomien i dyb recession. Hvis inflationstallene viser sig at falde tilbage hurtigere end ventet, åbner det for mindre end forventede rentestigninger og dermed stigende aktier. Omvendt vil fortsat høj inflation i kombination med recession være mindre godt for aktiemarkedet.
- En deskalering af krigen i Ukraine vil øge risikovilligheden og sende aktierne op – og omvendt vil en eskalering fortsat lægge en dæmper på optimismen.
- Selskabernes robusthed overfor en afmatning i økonomierne. Prissætningen på aktier er faldet tilbage til attraktive niveauer, og fortsat stærke regnskaber kan åbne for optimisme.

Ledelsespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2022 for Kapitalforeningen SDG Invest.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om forvaltere af alternative investeringsfonde mv, herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2022 samt af resultatet.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review af selskabets revisor.

København, den 25. august 2022

Bestyrelse:

Karin Verland
Formand

Kim Høibye

Barbara Ann Scheel Agersnap

Camilla Bredholt

Teis Knuthsen

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	1. halvår 2022 (t.kr.)	1. halvår 2021 (t.kr.)	Hele 2021 (t.kr.)
Hovedtal			
Halvårets resultat	-133.413	89.989	152.326
Investorerne formue	633.422	637.833	762.263
Cirkulerende andele	4.440.303	4.038.200	4.413.225
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	143,69	158,17	172,80
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	-16,85%	17,11%	27,94%
Omkostningsprocent	1,43%	1,53%	1,43%
ÅOP	1,48%	1,59%	1,48%
Omsætningshastighed	0,01	0,04	0,02
Sharpe Ratio SDG (3 år)	0,52	0,96	0,97
Sharpe Ratio DJ Sus (3 år)	0,61	0,92	0,95
Tracking error (daglig obs) - DJ SUS Index	0,08	0,09	0,08
Active Share mod MSCI World	88,86%	87,79%	89,21%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

For 1. halvår 2021 er der korrigeret for den efterfølgende ændring af den nominelle stykstørrelse.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorerne formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen er akkumulerende hvorfor der ikke foretages udlodning.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Sharpe ratio

Er et udtryk for en afdelings afkast set i forhold til den påtagede risiko. Beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk., fortsat

Omsætningshastighed

Andelen af køb og salg af aktiver fratrukket emissioner og indløsninger som en del af den samlede formue.

Tracking error

Er et udtryk for en porteføljes udsving i afkastet i forhold til de tilsvarende udsving i afkastet for benchmark/indeks.

Active share

Er et udtryk for andelen af en porteføljes værdipapirer, der afviger fra benchmark/indekset

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	<u>30/06 2022</u>	<u>30/06 2021</u>
Renter og udbytter	8.436.316	6.797.930
Kursgevinster og -tab	-135.626.046	88.391.181
Administrationsomkostninger	-4.819.908	-3.946.508
Resultat før skat	-132.009.638	91.242.603
Skat	-1.403.178	-1.253.634
Årets resultat	<u>-133.412.816</u>	<u>89.988.969</u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

	Note	<u>30/06 2022</u>	<u>30/06 2021</u>
Aktiver			
Likvide midler		8.482.028	8.358.474
Kapitalandele	1	625.491.753	629.825.299
Andre aktiver		614.965	390.149
Aktiver i alt		<u>634.588.746</u>	<u>638.573.922</u>
Passiver			
Investorerens formue	2	633.422.362	637.833.448
Anden gæld		1.166.384	740.474
Passiver i alt		<u>634.588.746</u>	<u>638.573.922</u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier akk.

1 Kapitalandele	30/06 2022	30/6 2021
Noterede aktier fra danske selskaber	50.648.969	50.208.383
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	574.842.784	579.616.916
I alt	625.491.753	629.825.299

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	762.263.267	507.124.245
Emission i året	48.130.978	67.353.040
Indløsning i året	-45.792.523	-26.864.386
Emissionstillæg	2.880.478	132.650
Indløsningsfradrag	-647.022	98.930
Overført resultat	-133.412.816	89.988.969
Investorerne formue ultimo	633.422.362	637.833.448

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

	1. halvår 2022 (t.kr.)
Hovedtal	
Halvårets resultat	-1.027
Investorerens formue	11.723
Cirkulerende andele	130.345
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	90,34
Udlodning pr. andel	0,00
Halvårets afkast i procent (fra start 3/5-22)	-9,66%
Omkostningsprocent (anslået)	1,43%
ÅOP (anslået)	1,48%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Afdelingen er lanceret 3. maj 2022, hvorfor der ikke er samlingstal.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorerens formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen har endnu ikke foretaget udlodning.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for hele perioden divideret med gennemsnitsformuen. Da afdelingen er nystartet er omkostningsprocenten estimeret.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

	<u>30/06 2022</u>
Renter og udbytter	27.574
Kursgevinster og -tab	-1.030.432
Administrationsomkostninger	<u>-23.695</u>
Resultat før skat	-1.026.553
Skat	<u>0</u>
Årets resultat	<u>-1.026.553</u>

Balance, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

	Note	<u>30/06 2022</u>
Aktiver		
Likvide midler		70.097
Kapitalandele	1	11.666.560
Andre aktiver		<u>0</u>
Aktiver i alt		<u>11.736.657</u>
Passiver		
Investorerens formue	2	11.723.288
Anden gæld		<u>13.369</u>
Passiver i alt		<u>11.736.657</u>
Anvendt regnskabspraksis	3	

Noter, afdeling SDG Invest Globale Bæredygtige Aktier udl.

1 Kapitalandele	30/06 2022
Noterede aktier fra danske selskaber	989.736
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	10.676.824
I alt	11.666.560

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	0
Emission i året	12.749.841
Indløsning i året	0
Emissionstillæg	0
Indløsningsfradrag	0
Overført resultat	-1.026.553
Investorerne formue ultimo	11.723.288

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er identisk med den eksisterende afdeling, og er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	1. halvår 2022 (t.kr.)
Hovedtal	
Halvårets resultat	-2.177
Investorenes formue	31.461
Cirkulerende andele	339.381
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	93,23
Udlodning pr. andel	0,00
Halvårets afkast i procent	-6,83%
Omkostningsprocent	0,60%
ÅOP	0,63%
Omsætningshastighed	

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Afdelingen er lanceret 13. oktober 2021, hvorfor der ikke er samlingstal.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden.

Udlodning pr. andel

Beregnes som forslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden. Afdelingen er akkumulerende hvorfor der ikke foretages udlodning.

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	<u>30/06 2022</u>
Renter og udbytter	328.747
Kursgevinster og -tab	-2.470.994
Administrationsomkostninger	<u>-35.114</u>
Resultat før skat	-2.177.361
Skat	<u>0</u>
Årets resultat	<u>-2.177.361</u>

Balance, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

	Note	<u>30/06 2022</u>
Aktiver		
Likvide midler		1.510.479
Kapitalandele	1	29.566.648
Andre aktiver		<u>391.301</u>
Aktiver i alt		<u>31.468.428</u>
Passiver		
Investorerens formue	2	31.461.392
Anden gæld		<u>7.036</u>
Passiver i alt		<u>31.468.428</u>
Anvendt regnskabspraksis	3	

Noter, afdeling SDG Invest Bæredygtige Obligationer

1	Obligationer, noterede	30/06 2022
	Obligationer, danske	2.142.504
	Obligationer, udenlandske	27.424.144
	I alt	29.566.648
2	Investorerne formue	
	Investorerne formue primo	17.638.909
	Emission i året	16.483.074
	Indløsning i året	-500.480
	Emissionstillæg	16.750
	Indløsningsfradrag	500
	Overført resultat	-2.177.361
	Investorerne formue ultimo	31.461.392

3 **Anvendt regnskabspraksis**

Anvendt regnskabspraksis er identisk med den eksisterende afdeling, og er uændret i forhold til seneste aflagte årsrapport.

Penneo

Underskrifterne i dette dokument er juridisk bindende. Dokumentet er underskrevet via Penneo™ sikker digital underskrift. Underskrivernes identiteter er blevet registeret, og informationerne er listet herunder.

“Med min underskrift bekræfter jeg indholdet og alle datoer i dette dokument.”

Karin Verland (CPR valideret)

Bestyrelsesformand

På vegne af: Kapitalforeningen SDG Invest

Serienummer: 327afc6c-04e8-4a69-98e6-5e16a9c3620b

IP: 37.120.xxx.xxx

2022-08-25 07:43:35 UTC



Navnet er skjult (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen SDG Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-229705001642

IP: 213.237.xxx.xxx

2022-08-25 07:45:04 UTC



Kim Esben Stenild Høiby (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen SDG Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-490366635208

IP: 80.62.xxx.xxx

2022-08-25 07:53:53 UTC



Teis Knuthsen (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen SDG Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-880702617979

IP: 87.51.xxx.xxx

2022-08-25 08:00:44 UTC



Barbara Ann Agersnap (CPR valideret)

Bestyrelsesmedlem

På vegne af: Kapitalforeningen SDG Invest

Serienummer: PID:9208-2002-2-015223110658

IP: 89.160.xxx.xxx

2022-08-25 11:29:12 UTC



Penneo dokumentnøgle: 74HHA-YTDEE-Y56C2-SJTDQ-15HCQ-YBMBX

Dette dokument er underskrevet digitalt via **Penneo.com**. Signeringsbeviserne i dokumentet er sikret og valideret ved anvendelse af den matematiske hashværdi af det originale dokument. Dokumentet er låst for ændringer og tidsstempelt med et certifikat fra en betroet tredjepart. Alle kryptografiske signeringsbeviser er indlejret i denne PDF, i tilfælde af de skal anvendes til validering i fremtiden.

Sådan kan du sikre, at dokumentet er originalt

Dette dokument er beskyttet med et Adobe CDS certifikat. Når du åbner dokumentet

i Adobe Reader, kan du se, at dokumentet er certificeret af **Penneo e-signature service** <penneo@penneo.com>. Dette er din garanti for, at indholdet af dokumentet er uændret.

Du har mulighed for at efterprøve de kryptografiske signeringsbeviser indlejret i dokumentet ved at anvende Penneos validator på følgende websted: <https://penneo.com/validate>