

Kapitalforeningen SDG Invest
Halvårsrapport

1.1.2019 – 30.06.2019



Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	4
Hoved- og nøgletal	5
Resultatopgørelse	6
Balance	6
Noter	7



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 Scheel Agersnap
Camilla Bredholt
Kim Høibye

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

Årsrapport 2018 26. februar 2019
Generalforsamling 26. April 2019
Halvårsrapport 2019 26. August 2019



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 11 år, med gode resultater. Herefter kommer ESG screeningen og den bæredygtige screening gennem Sustainability Scorecard.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af foreningens drift i første halvår 2019 viser et overskud på t.kr. 44.538 og et afkast på 20,26% efter omkostninger. Til sammenligning gav MSCI World Indeks 16,74% og Dow Jones Sustainability Indeks 16,24% for halvåret. SDG Invest har dermed outperformet de to indeks med henholdsvis 3,52% og 4,02%. Resultatet findes yderst tilfredsstillende. Den samlede formue ved udgangen af halvåret er på 290 mio.kr.

Forventet udvikling

Udviklingen for første halvår har været særdeles positivt for de finansielle markeder, herunder især for de globale aktier.

Der er flere faktorer der kan tilskrives de stigende aktiekurser:

- Virksomhederne har præsenteret bedre end forventede regnskaber.
- Positive udmeldinger vedr. handelskonflikten mellem USA og Kina.
- Den amerikanske centralbank (FED) lovede lempelig pengepolitik og proaktivitet. Dermed signalerer FED, at ved at lempe pengepolitikken yderligere er man klar til imødegå effekten af en mulig handelskrig.
- Opbremsningen i væksten i de centrale globale økonomier har været mindre end forventet.
- Faldene renter gør obligationer mindre attraktive, hvilket gør at investeringer flyder over til aktier.
- Problematikken og en endelig løsning vedrørende Brexit blev endnu engang udskudt.

De ovenstående punkter har alle medvirket til stabiliseringen af de større økonomier. Det giver et godt fundament for forsat vækst i andet halvår, dog i noget mere behersket niveau.



Ledespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2019 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 2019 samt af resultatet.

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

København, den 26. august 2019

Bestyrelse:



Karin Verland
Formand



Kim Højbye



Barbara Scheel Agersnap



Camilla Bredholt

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest

	1. halvår 2019 (t.kr.)	1. halvår 2018 (t.kr.)	Hele 2017/18 (t.kr.)
Hovedtal			
Halvårets resultat	44.539	4.647	-11.869
Investorenes formue	289.120	180.197	203.796
Cirkulerende andele	24.989	17.399	21.165
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	11.569,88	10.356,77	9.628,92
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	20,26%	4,48%	-3,72%
Sharpe ratio	0,78	0,86	-0,30
Omkostningsprocent	1,36%	1,36%	1,36%
ÅOP	1,42%	1,42%	1,42%
Omsætningshastighed	0,01%	0,02%	0,02%

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

Foreningen er stiftet d. 27. november 2017 og hoved- og nøgletal dækker derfor en periode på 13 mdr. for 2017/18.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel

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

Udlodning pr. andel

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

Årets afkast i procent

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

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. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60-måneders periode.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

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

	<u>2019</u>	<u>2017/18</u>
Renter og udbytter	4.117.169	1.746.699
Kursgevinster og -tab	43.009.595	3.761.476
Administrationsomkostninger	<u>-2.002.294</u>	<u>-966.648</u>
Resultat før skat	45.124.470	4.541.527
Skat	<u>-585.747</u>	<u>105.623</u>
Årets resultat	<u>44.538.723</u>	<u>4.647.150</u>

Balance, afdeling SDG Invest

	Note	<u>30/6 2019</u>	<u>31/12 2018</u>
Aktiver			
Likvide midler		6.956.137	1.769.809
Kapitalandele	1	282.012.786	202.355.694
Andre aktiver		<u>535.411</u>	<u>125.292</u>
Aktiver i alt		<u>289.504.334</u>	<u>204.250.795</u>
Passiver			
Investorerens formue	2	289.119.664	203.795.972
Anden gæld		<u>384.670</u>	<u>454.823</u>
Passiver i alt		<u>289.504.334</u>	<u>204.250.795</u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest

<u>1 Kapitalandele</u>	<u>30/6 2019</u>
Noterede aktier fra danske selskaber	22.095.020
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	<u>259.917.766</u>
I alt	<u><u>282.012.786</u></u>

<u>2 Investorenes formue</u>	
Investorenes formue primo	203.795.973
Emission i året	46.388.375
Indløsning i året	-5.707.614
Emissionstillæg	92.837
Indløsningsfradrag	11.370
Overført resultat	<u>44.538.723</u>
Investorenes formue ultimo	<u><u>289.119.664</u></u>

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest aflagte årsrapport.