

Kapitalforeningen **SDG Invest**

Halvårsrapport

1.1.2020 – 30.06.2020



Godkendt af
Bestyrelsen 27/8-2020

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 Høiby

Forvaltningselskab

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

Rådgiver

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

Depositar

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50, 1577 København V

Revisor

PricewaterhouseCoopers
Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Strandvejen 44, 2900 Hellerup

Finanskalender

Halvårsrapport 2020 27. August 2020

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.

Udvikling i aktiviteter og økonomiske forhold

Resultatet af foreningens drift i første halvår 2020 viser et underskud på t.kr. 11.117 og et afkast på -3,06% efter omkostninger. Til sammenligning gav MSCI World Indeks -5,53% og Dow Jones Sustainability Indeks -3,63% for halvåret. SDG Invest har dermed outperformat de to indeks med henholdsvis 2,48% og 0,58%. Udviklingen i 1. halvår 2020 var fra begyndelsen meget positiv, men fik en brat afslutning, da corona-virus gjorde sit indtog i Europa og sidenhen USA. Det medførte historisk hurtige og store tilbagefald på de globale aktiemarkeder. Siden har vi set tilsvarende hurtige stigninger, og mange aktier handler nu på markant højere niveauer end før krisen. De sektorer med relation til rejser og luftfart, samt restauration- og cateringbranchen har været og er stadig hårdt ramt. Til gengæld har mange teknologi-virksomheder oplevet enorme aktiekursstigninger. Der var forventet udsving for halvåret, men ingen havde forudset pandemiens påvirkning af markederne. I lyset af markedsudviklingen anses resultatet som tilfredsstillende. Den samlede formue ved udgangen af halvåret er på 438 mio.kr.

Forventet udvikling

I 2. halvår af 2020 forventer vi os fortsat udsving på aktiemarkederne. Dette tilskrives:

- Fortsatte spændinger mellem USA og Kina i forhold til handel og evt. nye handelsrestriktioner mellem USA og Europa.
- Det amerikanske præsidentvalg i november kan skubbe til folks risikovillighed.
- Vi har set historisk store fald i BNP-vækst i hele verden, og investorerne lader til fortsat at forvente en hurtig genrejsning af økonomierne. Der er risiko for, at de bliver skuffede.
- Corona-pandemien huserer fortsat i store dele af verdenen og risikerer at blusse op igen, der hvor den er kommet under kontrol. Selvom samfund sandsynligvis ikke vil lukke ned på samme måde som sidst, så kan det påvirke risikovilligheden hos investorerne.
- Økonomierne stimuleres fortsat massivt af centralbankerne. Renterne er meget lave, og pengene siver, som det er nu, til aktiemarkedet. Denne mekanisme kan potentielt ændre sig, hvis der signaleres ophør af hjælpepakker og centralbankstimuli.
- Virksomhederne er generelt kommet hæderligt ud af 2. kvartal, men er fortsat tilbageholdende med at komme med forudsigelser for resten af året. Dette skaber uvished om udviklingen resten af året.
- Prissætningen af nogle segmenter på aktiemarkedet er meget høj, og skal måske tilbage til mere normale niveauer.
- Netop hjælpepakker og lave renter samt muligheden for en hurtigere genrejsning af økonomierne kan holde aktiemarkedet i god gænge i noget tid endnu.

Summen af ovennævnte punkter gør, at vi ser udsving på markederne resten af året, men forventer et positivt resultat for 2020 og ser godt potentiale i aktiemarkedet på længere sigt.

Ledelsespåtegning

Kapitalforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2020 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 2020 samt af resultatet.

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

København, den 27. august 2020

Bestyrelse:

Karin Verland
Formand

Kim Høibye

Barbara Scheel Agersnap

Camilla Bredholt

Hoved- og nøgletal, afdeling SDG Invest

	1. halvår 2020 (t.kr.)	1. halvår 2019 (t.kr.)	Hele 2019 (t.kr.)
Hovedtal			
Halvårets resultat	-11.117	44.539	73.363
Investorerne formue	437.989	289.120	375.769
Cirkulerende andele	35.889	24.989	29.892
Nøgletal			
Indre værdi pr. andel	12.203,98	11.569,88	12.570,89
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Halvårets afkast i procent	-3,06%	20,26%	30,53%
Sharpe ratio	0,56	0,78	0,00
Omkostningsprocent	1,53%	1,36%	1,53%
ÅOP	1,59%	1,42%	1,59%
Omsætningshastighed	0,00%	0,01%	0,03%

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

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorerne 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, og der foretages ikke 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>2020</u>	<u>2019</u>
Renter og udbytter	4.500.782	4.117.169
Kursgevinster og -tab	-12.293.807	43.009.595
Administrationsomkostninger	-2.798.105	-2.002.294
Resultat før skat	-10.591.130	45.124.470
Skat	-525.531	-585.747
Årets resultat	<u><u>-11.116.661</u></u>	<u><u>44.538.723</u></u>

Balance, afdeling SDG Invest

	Note	<u>30/6 2020</u>	<u>31/12 2019</u>
Aktiver			
Likvide midler		5.926.174	2.577.939
Kapitalandele	1	431.751.662	372.481.296
Andre aktiver		899.893	1.311.473
Aktiver i alt		<u><u>438.577.729</u></u>	<u><u>376.370.708</u></u>
Passiver			
Investorenes formue	2	437.988.558	375.769.342
Anden gæld		589.171	601.366
Passiver i alt		<u><u>438.577.729</u></u>	<u><u>376.370.708</u></u>
Anvendt regnskabspraksis	3		

Noter, afdeling SDG Invest

1 Kapitalandele	30/6 2020	30/6 2019
Noterede aktier fra danske selskaber	39.737.769	22.095.020
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	<u>392.013.893</u>	<u>259.917.766</u>
I alt	<u>431.751.662</u>	<u>282.012.786</u>
2 Investorerne formue		
Investorerne formue primo	375.769.341	203.795.973
Emission i året	80.856.509	46.388.375
Indløsning i året	-7.695.796	-5.707.614
Emissionstillæg	161.794	92.837
Indløsningsfradrag	13.371	11.370
Overført resultat	<u>-11.116.661</u>	<u>44.538.723</u>
Investorerne formue ultimo	<u>437.988.558</u>	<u>289.119.664</u>

3 Anvendt regnskabspraksis

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til senest 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.”

Navnet er skjult (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Camilla Bredholt

Serienummer: PID:9208-2002-2-229705001642

IP: 2.108.xxx.xxx

2020-08-25 15:12:22Z

NEM ID 

Karin Verland (CPR valideret)

Underskriver

Serienummer: PID:9208-2002-2-569141532420

IP: 213.32.xxx.xxx

2020-08-25 15:23:10Z

NEM ID 

Barbara Ann Agersnap (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Barbara Sheel Agersnap

Serienummer: PID:9208-2002-2-015223110658

IP: 89.160.xxx.xxx

2020-08-26 10:33:05Z

NEM ID 

Kim Esben Stenild Høibye (CPR valideret)

Underskriver

På vegne af: Kim Høibye

Serienummer: PID:9208-2002-2-490366635208

IP: 5.103.xxx.xxx

2020-08-27 15:59:38Z

NEM ID 

Penneo dokumentnøgle: 04FHH-LHAK4-34UMB-E35S3-24U7N-X0GE6

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 tidsstemplet 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>