

Investeringsforeningen
Halberg-Gundersen Invest

Halvårsrapport 2017

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen
Halberg-Gundersen Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.halberg-gundersen.dk
E-mail: hgi@invest-administration.dk

CVR-nr.: 36 44 27 78
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.183
Stiftet: 26. september 2014
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ken L. Bechmann (formand)
Charlotte Lindholm (næstformand)
Ole Christiansen

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgiver

Great Dane A/S
Posthusvej 100, 5700 Svendborg
Telefon: 63 22 52 50

Revisor

Ernst & Young
Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuths Vej 4, Postboks 250
2000 Frederiksberg
Telefon: 73 23 30 00

Depotselskab og navnenoteringssted

Sydbank A/S
Peberlyk 4, 6200 Aabenraa
Telefon: 74 37 37 37

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Århusgade 110, 2100 København Ø
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	4
Ledelsespåtegning	4
Halvårsregnskab: 1. januar – 30. juni 2017	5
Afdeling Globale Aktier	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse	7

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat i 1. halvår 2017 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

Udviklingen i verdensøkonomien har i den forløbne del af 2017 været positiv med pæn økonomisk vækst i det meste af verden. Det har understøttet aktiemarkederne, der generelt har været behersket stigende. En fortsat lempelig pengepolitik har samtidig fastholdt navnlig de korte renter på et lavt niveau.

Aktiekurserne er efterhånden kommet op på et niveau, som begynder at indikere en høj prisfastsæt-

telse, og som er understøttet af pæne forventninger til virksomhedernes indtjeningsudvikling samt forventninger om fortsat lave renter. På valutamarke-derne er USD svækket, og det har været med til at trække de amerikanske aktieafkast målt i danske kroner noget ned.

Samlet set er der for resten af året forventninger om en fortsat behersket stigningstakt i aktiekurserne og fortsat lave renter i det meste af verden. Blandt risikofaktorerne bør nævnes den internationale politiske udvikling samt en mulig svækkelse af konjunkturudviklingen.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2017, er uændret i

forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2016.

Afdelingens resultat, afkast og formue i 1. halvår 2017

Afdeling	Resultat (mio.kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio.kr.)
Globale Aktier	-3,0	-0,62	2,31	259,9

Påtegninger

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport for 2017 omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2017 for Investeringsforeningen Halberg-Gundersen 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 resultat.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

København, den 28. august 2017

Direktion:

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse:

Ken L. Bechmann
formand

Charlotte Lindholm
næstformand

Ole Christiansen

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2017

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Fakta om Afdeling Globale Aktier

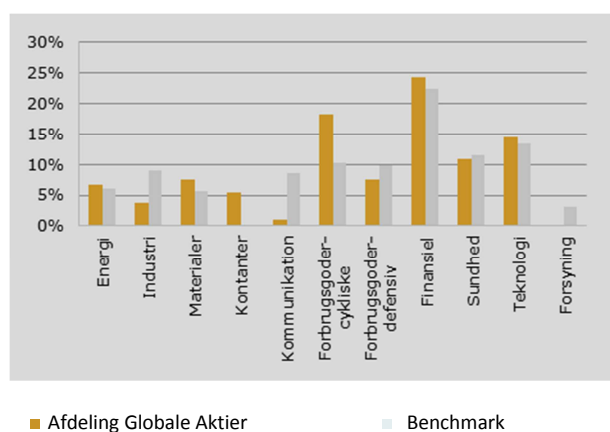
Børsnoteret/stiftet	2014
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World Index inkl. udbytte
ÅOP (2016)	1,04

Porteføljens 10 største positioner *)

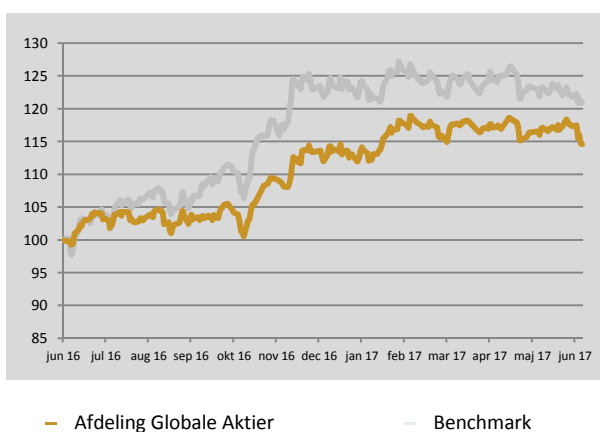
1 Sandersons Farms	2,9%
2 CitiGroup	2,8%
3 Deutsche Bank	2,8%
4 BNP Paribas	2,7%
5 Novo Nordisk	2,7%
6 Intel Corp	2,5%
7 Movado Group	2,5%
8 Aflac	2,5%
9 Apple	2,5%
10 First Solar	2,5%

*) De 10 største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2017

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2017



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2016	2017
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-6,5	-3,0
Investorerens formue	174,3	259,9
Cirkulerende andele (nominel værdi)	197,9	247,3
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	88,07	105,08
Halvårets afkast i procent	-3,40	-0,62
Sharpe Ratio ¹⁾	-	-
Standardafvigelse ¹⁾	-	-
Omkostningsprocent ²⁾	0,49	0,45
Tracking Error ¹⁾	-	-
Active Share	-	93,4
Benchmark		
Benchmark afkast i pct.	-1,46	2,31
Sharpe Ratio ¹⁾	-	-
Standardafvigelse ¹⁾	-	-

Bemærk: 1) Afdelingen er under 3 år. Stiftet 26. september 2014.

2) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2017

(1.000 kr.)	Note	2016	2017
Renter og udbytter		3.019	4.055
Kursgevinster og -tab		-8.314	-5.283
Administrationsomkostninger		-853	-1.114
Resultat før skat		-6.148	-2.342
Skat		-369	-630
Halvårets nettoresultat		-6.517	-2.972

Balance, ultimo 1. halvår 2017 samt ultimo 2016

(1.000 kr.)	Note	2016	2017
Aktiver			
Likvide midler		20.956	12.102
Kapitalandele	1	192.850	245.923
Andre aktiver		148	2.325
Aktiver i alt	2	213.954	260.350
Passiver			
Investorerens formue		213.564	259.899
Anden gæld		390	451
Passiver i alt		213.954	260.350

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2016	2017
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,1	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	9,9	5,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,2 pct. placeret i Forbrugsgoder, 25,8 pct. i Finans, 15,4 pct. i Teknologi, 11,5 pct. i Sundhed, 8,0 pct. i Materialer, 7,0 pct. i Energi og 5,1 pct. i andre sektorer.

Investeringsforeningen
Halberg-Gundersen Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
Tlf. 38 14 66 00
www.halberg-gundersen.dk