

1. JANUAR 2016 - 30. JUNI 2016

HALVÅRSRAPPORT 2016

Investeringsforeningen Formuepleje

LimiTTellus
Optimum
Forbrugsaktier
Globale Aktier

FORMUE | PLEJE

INDHOLD

Foreningsoplysninger.....	3
Påtegninger // Ledespåtegning.....	4
Ledelsesberetning og halvårsrapportering for afdelingerne	5
Afdelingsberetning // Afdeling LimiTtTellus.....	6
Halvårsregnskab // Afdeling LimiTtTellus.....	7
Afdelingsberetning // Afdeling Optimum.....	9
Halvårsregnskab // Afdeling Optimum.....	10
Afdelingsberetning // Afdeling Forbrugsaktier	12
Halvårsregnskab // Afdeling Forbrugsaktier	13
Afdelingsberetning // Afdeling Globale Aktier	15
Halvårsregnskab // Afdeling Globale Aktier.....	16
Fælles noter // Anvendt regnskabspraksis	18

Foreningsoplysninger

Foreningen er stiftet den 10. november 2010.

Foreningen havde pr. 30. juni 2016 fire afdelinger:

- LimiTtellus
- Optimum
- Globale Aktier
- Forbrugsaktier

På hjemmesiden www.formuepleje.dk kan udviklingen i foreningen og afdelingerne løbende følges.

Navn og adresse

Investeringsforeningen Formuepleje
c/o Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C

Registreringsnumre

Reg. nr. i Finanstilsynet: 11.179
CVR nr.: 33 36 51 01

Foreningen har hjemsted i Aarhus Kommune.

www.formuepleje.dk

Direktion

Formuepleje A/S

Depotselskab

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 København K
CVR nr. 13522197

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
v/ Jacques Peronard
Weidekampsgade 6
0900 København C
CVR-nr: 33 96 35 56

Porteføljerådgivere

Formuepleje A/S
Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S
BNP Paribas Asset Management, USA

Påtegninger // Ledespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten 2016 for Investeringsforeningen Formuepleje.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. samt bekendtgørelse om finansielle rapporter for investeringsforeninger og specialforeninger m.v.

Halvårsregnskabet for foreningen og afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet.

Aarhus, den 30. august 2016

Direktion

Formuepleje A/S

Søren Astrup

Bestyrelse

Carsten With Thygesen
formand

Jørn Nielsen
næstformand

Michael Vinther

Børge Obel

Lars Sylvest

Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Investeringsforeningen Formuepleje består af fire afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab og afdelingsberetning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i første halvår samt giver en status ultimo juni. I afdelingsberetningerne kommenteres afdelingernes resultat for første halvår samt de specifikke forhold, som gælder for den enkelte afdeling.

Foreningen håndterer de administrative opgaver og investeringsopgaven fælles for alle afdelinger inden for de rammer, som bestyrelsen har lagt for afdelingerne. Det er med til at sikre en omkostningseffektiv drift af foreningen.

Det anbefales at nedenstående læses i sammenhæng med de specifikke afdelingsberetninger for samlet set at få et fyldestgørende billede af udviklingen og de særlige forhold og risici, der påvirker de enkelte afdelinger.

FORMUEUDVIKLINGEN I FØRSTE HALVÅR

Foreningens samlede formue er i første halvår 2016 faldet med 998 mio. kr. fra 8.249 mio. kr. primo året til 7.251 mio. kr. ultimo halvåret.

Faldet i foreningens formue på 998 mio. kr. dækker over et fald i formuen for alle 4 afdelinger i foreningen. Afdeling LimiTellus er faldet 688 mio. kr., Afdeling Optimum 26 mio. kr., Afdeling Forbrugsaktier 33 mio. kr. og Afdeling Globale Aktier 251 mio. kr.

Afdelingernes samlede resultat udgør et underskud på 156 mio. kr., mens der har været en samlet udbyttebetaling på 94,4 mio. kr.

Afkastet har været præget af den forholdsvis kraftige uro på aktiemarkederne i årets start, hvor globale aktier faldt med ca.15% i årets første 6 uger. Senere rettede aktiemarkederne sig, omend kursudsvingene fortsat har været betydelige især omkring tidspunktet for Brexit-afstemningen i England. Renterne forblev lave i hele perioden hvor den europæiske centralbank fortsatte sin meget lempelige pengepolitik. Dette betød, at obligationer kunne give et fornuftigt afkastbidrag.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

Der er ikke efter regnskabsperiodens afslutning indtruffet hændelser, der har betydning for halvårsrapporten.

Investeringsområde og –profil

Afdelingens investeringsstrategi er en porteføljeinvestering i globale aktier, hvor målet er at levere et merafkast i forhold til MSCI World AC (inkl. udbytter) målt i danske kroner. Aktieporteføljen består af 50-60 globale aktier (Global Large Cap Blend), og udvælgelsen sker blandt andet ved anvendelse af fundamental- og cash flow-analyse. Aktieudvælgelsen foretages via en gennemprøvet investeringsproces, hvor teamet bag har en lang og dokumenteret *track record* på at levere merafkast i forhold til benchmark. Porteføljen har en risiko som markedet – det vil sige, at markedsfølsomheden, beta, er én ligesom markedets. Tilsvarende er porteføljen neutral på sektorer, lande og stilarter. Målet er at levere det højeste mulige risikojusterede afkast gennem enkeltaktieudvælgelsen inden for investeringsrammerne. Herudover kan der anvendes finansielle instrumenter til at afdække markeds- og valutarisici. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik og kan dermed blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, hvor afdelingen investerer.

Afdelingens profil

Bevisudstedende og børsnoteret
Basisvaluta: DKK
Benchmark: MSCI World AC TRN (DKK)
Fondskode (ISIN): DK0060502631
Introduceret: 11. oktober 2013
Rådgiver: Formuepleje A/S
Skattestatus: Akkumulerende

Nøgletal

Indre værdi	124,49
Afkast procent 1. halvår 2016	-1,60
Sharpe Ratio	*
Tracking error	*
Active share	91,75
Omkostningsprocent (helårsperiodiseret)	0,85
ÅOP	1,05
ÅOP ekskl. resultathonorar	1,05

* Nøgletallet beregnes kun, hvis afdelingen har eksisteret over 36 måneder.

PERIODENS RESULTAT OG FORMUE

Afdelingen realiserede i første halvår af 2016 et underskud på 119,3 mio. kroner.

Afdelingens samlede formue er i perioden faldet med 688,2 mio. kr. Afdelingen havde ved regnskabsperiodens udgang en formue på 5.756,7 mio. kr.

AFKAST

Afdelingen leverede et afkast i regnskabsperioden på -1,60 %. Dette er lidt lavere end afdelingens benchmark, hvilket havde et afkast på -1,32 %.

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1H 2016	1H 2015
Renter og udbytter	89.572	97.226
Kursgevinster og -tab	-174.310	657.987
Andre indtægter	378	0
Administrationsomkostninger	-25.049	-105.247
Resultat før skat	-109.409	649.966
Skat	-9.904	-10.820
HALVÅRETS NETTORESULTAT	-119.313	639.146

Balance (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER		
1 Likvide midler	14.028	14.402
1 Kapitalandele	5.746.244	6.419.569
1 Andre aktiver	19.624	13.056
AKTIVER I ALT	5.779.896	6.447.028
PASSIVER		
Investorerens formue	5.756.658	6.444.846
1 Anden gæld	23.238	2.181
PASSIVER I ALT	5.779.896	6.447.028

2 Noter, hvortil der ikke henvises

Noter (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
1 Finansielle instrumenter:		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,52%	99,78%
Øvrige finansielle instrumenter	0,48%	0,22%
I alt finansielle instrumenter	100,00%	100,00%

Værdipapirspecifikation kan rekvireres ved henvendelse til Formuepleje A/S

Noter, hvortil der ikke henvises

2 Hoved- og nøgletal	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Netto resultat (1.000 kr.)	-119.313	506.771	639.146
Formue inkl. udlodning (1.000 kr.)	5.756.658	6.444.846	6.642.339
Cirkulerende andele (stk.)	46.242.334	50.940.476	51.480.088
Indre værdi pr. andel	124,49	126,52	129,03
Årets afkast i pct.	-1,60	7,32	9,45
Årets benchmarkafkast i pct.	-1,32	9,00	11,70
Omkostningspct. inkl. performance fee	0,85	1,99	1,91
Omkostningspct. ekskl. performance fee	0,85	0,86	0,82
Sharpe ratio*	-	-	-
Tracking error*	-	-	-
Active Share	91,75	92,21	92,29

* Nøgletallet beregnes kun, hvis afdelingen har eksisteret over 36 måneder.

Afdelingens ti største beholdninger (%)	Pct.
UnitedHealth Group Inc	5,40
SAP AG	5,20
S&P Global Inc	4,50
Microsoft Corp	4,40
Procter & Gamble	3,60
Kone OYJ	2,90
Service Corp International/US	2,90
American Express Co	2,90
Dover Corp	2,80
ABB Ltd	2,40

Aktivfordeling i afdelingen (%)	Pct.
Finans	21,86
Informationsteknologi	16,70
Industri	15,01
Sundhedspleje	14,79
Forbrugsgoder	10,81
Konsumentvarer	7,67
Materialer	4,38
Energi	3,79
Forsyning	3,58
Telekommunikationsservice	0,84
Øvrige incl. kontant	0,58
I alt	100,00

Investeringsområde og –profil

Investeringsstrategien er en porteføljeinvestering i obligationer og aktier, hvor risikoen og afkastet søges optimeret ved anvendelsen af teorien om optimale porteføljer. Aktieandelen vil typisk udgøre mellem 15-35 procent af porteføljen. Den øvrige del af porteføljen udgøres af danske realkreditobligationer, som styres aktivt i forhold til de forventede ændringer i renteutviklingen. Aktieporteføljen består af 50-60 globale aktier, og udvælgelsen sker ved anvendelse af fundamental og cash flow-analyse. Målet er absolut positivt afkast og at levere det højest mulige risikojusterede afkast inden for investeringsrammerne. Over fem år er målet et afkast målt på indre værdi på 25 procent. Afdelingen fører en aktiv valutapolitik og kan dermed blive påvirket af udviklingen i valutakurserne i de lande, hvor afdelingen investerer.

Afdelingens profil	Nøgletal	
Bevisudstedende og børsnoteret	Indre værdi	109,12
Basisvaluta: DKK	Afkast procent 1. halvår 2016	1,80
Benchmark: Intet benchmark	Sharpe Ratio	*
Fondskode (ISIN): DK0060455962	Tracking error	*
Introduceret: 11. oktober 2013	Active share	n/a
Rådgiver: Formuepleje A/S	Omkostningsprocent (helårsperiodiseret)	0,70
Skattestatus: Akkumulerende	ÅOP	0,91
	ÅOP ekskl. resultathonorar	0,91

* Nøgletallet beregnes kun, hvis afdelingen har eksisteret over 36 måneder.

PERIODENS RESULTAT OG FORMUE

Afdelingen realiserede i første halvår af 2016 et overskud på 6,4 mio. kroner.

Afdelingens samlede formue er i perioden faldet med 25,7 mio. kr. Afdelingen havde ved regnskabsperiodens udgang en formue på 349,1 mio. kr.

AFKAST

Afdelingen leverede et afkast i regnskabsperioden på 1,80 %. Afdelingen har ikke noget benchmark, men har en målsætning om et årligt afkast på omkring 4,5 procent.

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1H 2016	1H 2015
Renter og udbytter	3.321	4.819
Kursgevinster og -tab	4.514	10.163
Administrationsomkostninger	-1.268	-3.104
Resultat før skat	6.566	11.878
Skat	-216	-222
HALVÅRETS NETTORESULTAT	6.350	11.655

Balance (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER		
1 Likvide midler	19.604	7.385
1 Obligationer	105.291	142.124
1 Kapitalandele	226.321	230.719
1 Andre aktiver	880	1.451
AKTIVER I ALT	352.096	381.680
PASSIVER		
Investorerens formue	349.105	374.789
1 Afledte finansielle instrumenter	2.894	2.123
1 Anden gæld	97	4.769
PASSIVER I ALT	352.096	381.680

2 Noter, hvortil der ikke henvises

Noter (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
1 Finansielle instrumenter:		
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,21%	99,84%
Øvrige finansielle instrumenter	5,79%	0,16%
I alt finansielle instrumenter	100,00%	100,00%

Værdipapirspecifikation kan rekvireres ved henvendelse til Formuepleje A/S

Noter, hvortil der ikke henvises

2 Hoved- og nøgletal	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Netto resultat (1.000 kr.)	6.350	7.076	11.655
Formue inkl. udlodning (1.000 kr.)	349.105	374.789	419.154
Cirkulerende andele (stk.)	3.199.246	3.496.586	3.870.825
Indre værdi pr. andel	109,12	107,19	108,29
Årets afkast i pct.	1,80	1,20	2,24
Omkostningspct. inkl. performance fee	0,70	1,01	0,97
Omkostningspct. ekskl. performance fee	0,70	0,65	0,61
Sharpe ratio*	-	-	-
Tracking error*	-	-	-

* Nøgletallet beregnes kun, hvis afdelingen har eksisteret over 36 måneder.

Afdelingens fem største obligationsbeholdninger (%)	Pct.
NYKRE 1 04/01/19	5,30
LNSDBK 2 01/01/20	4,60
BRF 2 10/01/29	4,10
LNSDBK 1 10/01/27	3,60
LANDBR 2 1/2 10/01/34	3,50

Afdelingens fem største aktiebeholdninger (%)	Pct.
UnitedHealth Group Inc	1,70
SAP AG	1,70
S&P Global Inc	1,40
Microsoft Corp	1,40
Procter & Gamble	1,10

Specifikation af investeringsforeningsbeviser	Pct.
<i>Danske obligationsbaserede inv.beviser</i>	
ABI Obligationer	7,80
ABI EM Virksomhedsobligationer	7,00
Absalon Invest High Yield Obli	2,90
I alt danske obligationsbaserede inv.beviser	17,70
<i>Udenlandske obligationsbaserede inv.beviser</i>	
Absalon - Global High Yield I	10,30
Absalon - EM Corporate Debt I	5,00
I alt udenlandske obligationsbaserede inv.beviser	15,30
I alt investeringsforeningsbeviser andel af formue	33,00

Investeringsområde og –profil

Afdelingen investerer aktivt i aktier inden for forbrugssektoren – både producenter af fødevarer og forbrugsgoder, detailhandel som supermarkeder eller specialiserede butikker som optiker-kæder eller autoparts-forhandlere samt restauranter og fastfood-kæder. Strategien fokuserer på meget aktiv udvælgelse af mellem 20 og 30 kvalitetsaktier med enkelte større positioner. Forbrugssektoren er kendetegnet ved stabile pengestrømme, der ikke altid reflekteres i aktiekursen, hvilket giver muligheder for timing af attraktive køb. De selskaber, der investeres i inden for forbrugssektoren, er typisk kendetegnet ved høj værdi af deres varemærker, førende markedspositioner, trofaste kunder og stabil indtjening, selv i dårlige tider. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorenes afkast.

Afdelingens profil	Nøgletal	
Bevisudstedende og børsnoteret	Indre værdi	93,36
Basisvaluta: DKK	Afkast procent 1. halvår 2016	-6,41
Benchmark: MSCI World AC TRN (DKK)	Sharpe Ratio	0,42
Fondskode (ISIN): DK0060337335	Tracking error	5,64
Introduceret: 10. november 2010	Active share	94,37
Rådgiver: BNP Paribas Asset Management, USA og Formuepleje A/S	Omkostningsprocent (helårsperiodiseret)	1,80
Skattestatus: Udloddende	ÅOP	1,94

PERIODENS RESULTAT OG FORMUE

Afdelingen realiserede i første halvår af 2016 et underskud på 16,8 mio. kroner.

Afdelingens samlede formue er i perioden faldet med 32,8 mio. kr. Afdelingen havde ved regnskabsperiodens udgang en formue på 224,9 mio. kr.

AFKAST

Afdelingen leverede et afkast i regnskabsperioden på -6,41 %. Dette er lavere end afdelingens benchmark, hvilket havde et afkast på -1,32 %.

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1H 2016	1H 2015
Renter og udbytter	2.333	5.145
Kursgevinster og -tab	-16.632	16.053
Administrationsomkostninger	-2.050	-3.215
Resultat før skat	-16.349	17.983
Skat	-411	-564
HALVÅRETS NETTORESULTAT	-16.760	17.420

Balance (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER		
1 Likvide midler	9.980	1.481
1 Kapitalandele	224.032	256.864
1 Andre aktiver	106	3.181
AKTIVER I ALT	234.118	261.526
PASSIVER		
Investorerne formue	224.888	257.638
1 Anden gæld	9.230	3.888
PASSIVER I ALT	234.118	261.526

2 Noter, hvortil der ikke henvises

Noter (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
1 Finansielle instrumenter:		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,63%	99,82%
Øvrige finansielle instrumenter	0,37%	0,18%
I alt finansielle instrumenter	100,00%	100,00%

Værdipapirspecifikation kan rekvireres ved henvendelse til Formuepleje A/S

Noter, hvortil der ikke henvises

2 Hoved- og nøgletal	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Netto resultat (1.000 kr.)	-16.760	17.605	17.420
Formue inkl. udlodning (1.000 kr.)	224.888	257.638	328.609
Cirkulerende andele (stk.)	2.408.863	2.571.843	3.306.406
Indre værdi pr. andel	93,36	100,18	99,39
Årets afkast i pct.	-6,41	4,44	3,62
Årets benchmarkafkast i pct.	-1,32	9,00	11,70
Omkostningspct.	1,80	1,64	1,77
Sharpe ratio	0,42	0,58	0,73
Tracking error	5,64	6,16	6,49
Active Share	94,37	94,07	96,43

Afdelingens ti største beholdninger (%)	Pct.
Amazon.Com Inc.	8,40
Comcast Corp-Cl.A	5,80
Home Depot Inc.	5,60
Lowe's Companies Inc.	4,60
Walt Disney Company	4,10
Toyota Motor Corp (7203)	2,80
Priceline Group Inc/The	2,70
Time Warner Inc	2,60
Sony Corp (6758)	2,40
Daimler AG	2,30

Aktivfordeling	Pct.
Forbrugsgoder, cykliske	63,58
Kommunikation og IT	35,53
Forbrugsgoder, ikke cykliske	0,50
Øvrige incl. kontant	0,39
I alt	100,00
<i>Specificeret ud på underkategorier (%)</i>	
Detail	27,45
Medier	18,09
Internet	15,44
Reserve dele og udstyr, biler	10,46
Bilproducenter	7,22
Tøj	6,54
Hotel og overnatning	3,66
Boligindretning	2,38
Reklame	2,00
Spil og legetøj	1,87
Rejser & fritid	1,71
Huskonstruktion	1,43
Underholdning	0,60
Mad	0,50
Husholdningsartikler	0,26

Investeringsområde og –profil

Afdelingen investerer i aktier over hele verden, inklusiv emerging markets. Investeringsstrategien er fokuseret på meget aktiv udvælgelse af aktier med et attraktivt langsigtet potentiale og begrænset risiko. Kravene er attraktiv værdifastsættelse og evnen til at opretholde en stærk indtjening, også i dårlige tider. Disse virksomheder er typisk kendetegnet ved en dygtig ledelse, stærk finansiel balance, høj indtjeningsevne og kvalitet i indtjeningen samt en stærk og langtidsholdbar forretningsmodel. Målet er at levere et merafkast i forhold til benchmark. Porteføljen indeholder mellem 50 og 80 aktier og har en risiko på niveau med det generelle aktiemarked. Afdelingen afdækker ikke valutarisici. Udsving i valutakurserne påvirker derfor investorernes afkast.

Afdelingens profil	Nøgletal	
Bevisudstedende og børsnoteret	Indre værdi	124,12
Basisvaluta: DKK	Afkast procent 1. halvår 2016	-2,15
Benchmark: MSCI World AC TRN (DKK)	Sharpe Ratio	0,90
Fondskode (ISIN): DK0060337095	Tracking error	2,75
Introduceret: 10. november 2010	Active share	91,75
Rådgiver: Absalon Capital Fondsmæglerselskab A/S og Formuepleje A/S	Omkostningsprocent (helårsperiodiseret)	1,64
Skattestatus: Udloddende	ÅOP	1,85

PERIODENS RESULTAT OG FORMUE

Afdelingen realiserede i første halvår af 2016 et underskud på 26,3 mio. kroner.

Afdelingens samlede formue er i perioden faldet med 251,3 mio. kr. Afdelingen havde ved regnskabsperiodens udgang en formue på 920,2 mio. kr.

AFKAST

Afdelingen leverede et afkast i regnskabsperioden på -2,15 %. Dette er lidt lavere end afdelingens benchmark, hvilket havde et afkast på -1,32 %.

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1H 2016	1H 2015
Renter og udbytter	15.447	13.622
Kursgevinster og -tab	-31.938	103.320
Administrationsomkostninger	-8.144	-8.324
Resultat før skat	-24.635	108.619
Skat	-1.695	-1.465
HALVÅRETS NETTORESULTAT	-26.330	107.154

Balance (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER		
1 Likvide midler	2.612	4.266
1 Kapitalandele	915.778	1.164.147
1 Andre aktiver	1.919	3.279
AKTIVER I ALT	920.308	1.171.692
PASSIVER		
Investorerne formue	920.244	1.171.588
1 Anden gæld	64	104
PASSIVER I ALT	920.308	1.171.692

2 Noter, hvortil der ikke henvises

Noter (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
1 Finansielle instrumenter:		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,71%	99,60%
Øvrige finansielle instrumenter	0,29%	0,40%
I alt finansielle instrumenter	100,00%	100,00%

Værdipapirspecifikation kan rekvireres ved henvendelse til Formuepleje A/S

Noter, hvortil der ikke henvises

2 Hoved- og nøgletal	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Netto resultat (1.000 kr.)	-26.330	105.365	107.154
Formue inkl. udlodning (1.000 kr.)	920.244	1.171.588	938.156
Cirkulerende andele (stk.)	7.413.983	8.095.678	6.333.305
Indre værdi pr. andel	124,12	144,72	148,13
Årets afkast i pct.	-2,15	7,61	10,14
Årets benchmarkafkast i pct.	-1,32	9,00	11,70
Omkostningspct.	1,64	1,64	1,66
Sharpe ratio	0,90	1,05	1,34
Tracking error	2,75	2,97	3,75
Active Share	91,75	92,21	92,29

Afdelingens ti største beholdninger (%)	Pct.
UnitedHealth Group Inc	5,30
SAP AG	5,30
S&P Global Inc	4,40
Microsoft Corp	4,30
Procter & Gamble	3,60
Service Corp International/US	2,90
American Express Co	2,90
Kone OYJ	2,70
Dover Corp	2,70
ABB Ltd	2,40

Aktivfordeling i afdelingen (%)	Pct.
Finans	21,80
Informationsteknologi	16,92
Sundhedspleje	14,82
Industri	14,81
Forbrugsgoder	11,06
Konsumentvarer	7,73
Materialer	4,31
Energi	3,83
Forsyning	3,42
Telekommunikationsservice	0,83
Øvrige incl. kontant	0,49
I alt	100,00

Fælles noter // Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsrapporten er i lighed med foreningens seneste årsrapport aflagt efter gældende regler for indregning og måling, som angivet i bekendtgørelse om finansielle årsrapporter for investeringsforeninger og specialforeninger mv.

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

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til seneste årsrapport.

FORMUEPLEJE A/S
Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C
www.formuepleje.dk

FORMUE | PLEJE