

1. JANUAR 2016 - 30. JUNI 2016

HALVÅRSRAPPORT 2016

Kapitalforeningen
Formuepleje Merkur

FORMUE PLEJE

INDHOLD

Foreningsoplysninger.....	3
Overblik.....	4
Påtegninger // Ledespåtegning.....	5
Halvårsregnskab // Formuepleje Merkur – KL.....	6
Beholdninger // Formuepleje Merkur – KL.....	8
Anvendt regnskabspraksis.....	9

Foreningsoplysninger

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur blev stiftet den 10. juli 2013 som Hedgeforeningen Formuepleje Merkur. Foreningen ændrede pr. 22. maj 2014 status til en alternativ investeringsfond (kapitalforening) under lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Foreningen viderefører investeringsstrategien i Formuepleje Merkur A/S stiftet i 1997.

Foreningen havde pr. 30. juni 2016 én afdeling: Formuepleje Merkur KL

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

Navn og adresse

Kapitalforeningen Formuepleje Merkur
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
Fax: 87 46 49 01
CVR nr.: 35 40 13 50

Finanstilsynets reg. nummer: 24028

Foreningen har hjemsted i Aarhus Kommune.

www.formuepleje.dk

Forvalter

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
CVR nr: 18 05 97 38

Depositar

Nordea Bank Danmark A/S
Strandgade 3
Christiansbro
1401 København K
CVR.nr. 13 52 21 97

Revision

Beierholm Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Statsautoriseret revisor Ivan Madsen
Statsautoriseret revisor Martin Rasmussen
Dusager 16
8200 Aarhus N
CVR.nr. 32 89 54 68

Porteføljerådgiver

Formuepleje A/S
Værkmestergade 25
8000 Aarhus C
Telefon: 87 46 49 00
CVR nr.: 18 05 97 38

Overblik

Afdelingens profil	Nøgletal	
Bevisudstedende og børsnoteret	Afkast	-1,25 %
Basisvaluta: DKK	Indre værdi	104,84
Benchmark: Intet benchmark	Omkostningsprocent	0,53
Fondskode (ISIN): DK0060498426	Omkostningsprocent ekskl. resultathonorar	0,53
Introduceret: Juli 2013 (1997*)	Sharpe Ratio**	-
Rådgiver: Formuepleje A/S	Standardafvigelse**	-
Skattestatus: Akkumulerende	ÅOP	1,78
	ÅOP ekskl. Resultathonorar	1,78
	High Water Mark (resultathonorar)	111,86

* Investeringsstrategien er startet i Formuepleje Merkur A/S i 1997 og videreført i Kapitalforeningen Formuepleje Merkur.

** Risikonøgletal beregnes når afdelingen har eksisteret i minimum 36 måneder.

PERIODENS RESULTAT OG FORMUE

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

Afdelingens samlede formue er i perioden faldet med 37 mio. kr. Afdelingen havde ved regnskabsperiodens udgang en formue på 249 mio. kr.

AFKAST

Afdelingen leverede et afkast i regnskabsperioden på -1,25 %, hvilket er mindre tilfredsstillende, når der sammenlignes med at afdelingens mål er at levere et årligt gennemsnitligt afkast på 8,4 % for at opnå et 5-årigt afkast på 50 %. De seneste 5 år (1/7 2011 – 30/06 2016) har afdelingens investeringsstrategi givet et afkast på 55 %.

Markederne 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.

Figuren nedenfor viser udviklingen i indre værdi for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur i regnskabsperioden.

VÆSENTLIGE BEGIVENHEDER EFTER REGNSKABSPERIODENS AFSLUTNING

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

UDVIKLING I INDRE VÆRDI 1/1-30/6-2016
KAPITALFORENINGEN MERKUR



Påtegninger // Ledespåtegning

Bestyrelsen og forvalter har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten 2016 for Kapitalforeningen Formuepleje Merkur.

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde med tilvalg af

regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

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

Aarhus, den 30. august 2016

Forvalter

Formuepleje A/S
Direktion

Søren Astrup

Bestyrelse

Carsten With Thygesen
formand

Jørn Nielsen
næstformand

Michael Vinther

Børge Obel

Lars Sylvest

Henrik Ahlefeldt-Laurvig

Halvårsregnskab // Formuepleje Merkur – KL

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1H 2016	1H 2015
Renter og udbytter	3.688	-66
Kursgevinster og -tab	-7.510	13.954
Administrationsomkostninger	-683	-4.333
Resultat før skat	-4.505	9.555
Skat	-135	0
HALVÅRETS NETTORESULTAT	-4.640	9.555

Balance (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
AKTIVER		
1 Likvide midler	669	0
1,2 Kapitalandele	249.136	293.159
AKTIVER I ALT	249.805	293.159
PASSIVER		
Investorerens formue	249.359	286.787
1 Anden gæld	447	6.373
PASSIVER I ALT	249.805	293.159

Noter, hvortil der ikke henvises:

- 3 Hoved- og nøgletal

Noter (i 1.000 kr.)

	30.06.2016	31.12.2015
1 Finansielle instrumenter (i % af investorenes formue) :		
Børsnoterede finansielle instrumenter	32,79%	87,20%
Øvrige finansielle instrumenter	67,39%	14,80%
Øvrige aktiver og gæld	-0,18%	-2,00%
I alt finansielle instrumenter	100,00%	100,00%

Børsnoterede finansielle instrumenter består af aktier, obligationer mv. Øvrige finansielle instrumenter består af Likvide midler, Øvrige aktiver og gæld består af tilgodehavender, skyldige omkostninger, handelsafvikling mv. Værdipapirspecifikation kan rekvireres ved henvendelse til Formuepleje A/S

2 Unoterede ejerandele > 5 %	Ejerandel	Egenkapital
Triple Alfa Global Equities ApS, Værkmestergade 25, 8000 Aarhus C	5,55%	890.132

Noter, hvortil der ikke henvises

3 Hoved- og nøgletal	30.06.16	31.12.15	30.06.15	31.12.14 *
Netto resultat (1.000 kr.)	-4.640	5.692	9.555	20.600
Formue (1.000 kr.)	249.359	286.787	312.967	297.880
Gennemsnitlig formue (1.000 kr.)	256.040	305.977	308.350	325.772
Cirkulerende andele (stk.)	2.378.571	2.701.571	2.914.709	2.867.709
Indre værdi pr. andel	104,84	106,16	107,38	103,87
Periodens afkast i pct.	-1,25	2,20	3,37	* 3,87
Administrationsomkostninger i pct. **	0,53	1,65	2,81	0,65
Administrationsomkostninger i pct. ekskl. resultathonorar**	0,53	0,46	0,45	0,64
ÅOP (Årlig omkostning i pct.)	1,78	2,30	1,24	1,88
ÅOP ekskl. resultatbetings honorar	1,78	1,11	1,23	1,86
Nøgletal for risiko: ***				
Sharpe ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-

* 2014 omfatter en forlænget regnskabsperiode. Afkast i perioden 1/1-31/12 2014 har udgjort 3,91%

** Omkostningsnøgletal er omregnet til p.a. satser

*** Sharpe ratio og Standardafvigelse beregnes først, når foreningen har eksisteret i over 36 måneder.

Beholdninger // Formuepleje Merkur – KL

Afdelingens investeringer i % af investorenes formue	Pct.
Triple Alfa Global Equities ApS	19,78
Grosvenor Global Real Estate Absolute Return Fond	18,80
GCCF - Greater China Credit Fund LP	13,04
Formuepleje Forbrugsaktier	12,65
Winton Alternative Investment	10,09
Scandinavian Tobacco Group A/S	7,68
AXA IM Novalto - Rhea	4,85
Absalon Invest High Yield Obli	4,48
Formuepleje Lux SICAV - Emerging Markets Equities	4,18
Absalon Invest EM Virksomhedsobligationer	3,04
Øvrige	1,31

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