



Halvårsregnskab 2017

Værdipapirfonden Lokalinvest

Indholdsfortegnelse

3 Selskabsoplysninger

4 Ledelsens beretning for 1. halvår 2017

- 4 Resume 1. halvår
- 4 Ledelsens beretning
- 4 Udviklingen i Værdipapirfonden Lokalinvest i 1. halvår 2017
- 5 Ledelsespåtegning

6 Halvårsregnskab for afdelinger

14 Anvendt regnskabspraksis

Værdipapirfonden Lokalinvest - selskabsoplysninger

(FT-NR. 11.192)

Adresser:

c/o ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1
8920 Randers NV
Telefon: 36 34 74 00
Telefax: 36 34 74 99

Hvidesten

Kingosvej 1
2630 Taastrup
Telefon: 36 34 75 00
Telefax: 36 34 75 99

E-mail: mail@sparinvest.dk

Web-adresse: www.lokalformueinvest.dk

Administration:

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Administrationen udøves via:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1
8920 Randers NV

(Samlet betegnet "Sparinvest")

Direktion, Sparinvest S.A.

Direktør, Niels Solon
Direktør, Jacob Nordby Christensen
Direktør, Jørgen Søgaard-Andersen
Direktør, Henrik Lind-Grønbæk
Direktør, Richard Jacqué

Bestyrelse, Sparinvest S.A.

Formand Per Noesgaard, Adm. direktør
Henrik Lind-Grønbæk, Direktør
Richard Jacqué, Direktør

Depotselskab:

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Ledelsens beretning for 1. halvår 2017

Resume 1. halvår

	Halvårets resultat	Formue	Indre værdi	Afkast	Benchmark
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.		i pct.	i pct.
Afdelinger					
SparKron Invest Moderat KL	-6.457	1.010.825	99,67	-0,33 %	-0,90 %
SparKron Invest Offensiv KL	-3.746	329.773	99,12	-0,88 %	-2,19 %
SparKron Invest Stabil KL	-2.137	688.097	100,00	0,00 %	-0,41 %
SparKron Invest Vækst KL	-8.779	893.023	99,32	-0,68 %	-1,55 %
Total	-21.119	2.921.718			

Ledelsens beretning

Resultat og formueudvikling

Værdipapirfonden Lokalinvest blev etableret den 10. november 2016 og godkendt af Finanstilsynet den 17. januar 2017, hvorefter værdipapirfondens fire afdelinger blev lanceret 3. april 2017. Sparekassen Kronjylland udfører skønsmæssig porteføljepleje for de fire SparKron Invest afdelinger. Det samlede regnskabsmæssige resultat for perioden 3. april til 30. juni 2017 blev på -21 mio. kr. Den samlede formue var ved halvåret var 2,9 mia. kr.

Udviklingen i Værdipapirfonden Lokalinvest i 1. halvår 2017

Den 3. april 2017 blev de fire blandede SparKron Invest værdipapirfondsafdelinger lanceret, hvilket var midt i den franske præsidentvalgkamp. Her endte det med en stor sejr til centrupolitikeren Emmanuel Macron over nationalisten Marine Le Pen, hvor sidstnævnte ville have Frankrig ud af EU. Sejren til Macron medførte indsnævring af de sydeuropæiske rentespænd til Tyskland, da tvivlen om det fortsatte EU samarbejde blev elimineret, hvilket SparKron Invest afdelingerne havde gavn af.

Den resterende del af kvartalet blev drevet af pæne europæiske makroøkonomiske overraskelser modsat de amerikanske nøgletal, som kom markant dårligere ud end ventet målt på overraskelsesindeksene. Det har medført en styrkelse af euroen over for dollar på mere end 7 procent. SparKron Invest afdelingerne har været negativt påvirket af den kraftige eurostyrkelse, men har præsteret bedre relativt til benchmarkene grundet undervægtningen af amerikanske aktier.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsregnskab for 2017, omfattende perioden 1. januar til 30. juni 2017, for Værdipapirfonden Lokalinvest med tilhørende afdelinger.

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Hvidesten, den 31. august 2017

Direktion Sparinvest S.A.

Jacob Nordby Christensen

Henrik Lind-Grønbæk

Richard Jacqué

Jørgen Søgaard-Andersen

Niels Solon

Bestyrelse Sparinvest S.A.

Per Noesgaard
(formand)

Henrik Lind-Grønbæk
(bestyrelsesmedlem)

Richard Jacqué
(bestyrelsesmedlem)

SparKron Invest Moderat KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Resultatopgørelse (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter	
Renteudgifter	-32
Udbytter	28
I alt renter & udbytter	-4
Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-4.909
Valutakonti	-211
I alt kursgevinster og -tab	-5.120
I alt nettoindtægter	-5.124
Administrationsomkostninger	1.333
Resultat før skat	-6.457
Halvårets nettoresultat	-6.457

Balance (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	35.830
Likvider	35.830
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	750.956
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsfor.	224.043
Kapitalandele	974.999
Andre aktiver	
Aktiver	1.010.829
Passiver	
Investorenes formue	1.010.825
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	4
Anden gæld	4
Passiver	1.010.829

SparKron Invest Moderat KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.
Investorenes formue		
Emissioner i perioden	1.014.200	1.014.672
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.610
Periodens Resultat		-6.457
Investorenes formue (ultimo)	1.014.200	1.010.825
2017 *		
Afkast (pct.)	-0,33	
Benchmarkafkast (pct.)	-0,90	
Indre værdi pr. andel	99,67	
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,28	
<i>Perioden omfatter 03-04-2017 - 31-12-2017</i>		
	30.06.2017	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.
Børsnoterede finansielle instrumenter	974.999	96,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	974.999	96,5
Andre aktiver / Anden gæld	35.826	3,5
I alt	1.010.825	100,0
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017
Varighedsfordeling	30.06.2017	Danmark 74,22
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	16,95	likvider m.m. 3,55
Aktieinvesteringer udstedt i udenlandske fonde	22,22	Storbritannien 22,22
Aktier - Index Passive	2,18	
Aktier - Value Active Global	9,82	
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	3,57	
Kreditobligationer - Value Investment Grade	11,11	
likvider m.m.	3,55	
Obligationer - Medium Term	12,83	
Obligationer - Short Term	17,76	

Noterede aktier, noterede obligationer, noterede afledte finansielle instrumenter og UCITs m.v. er ikke specificeret i halvårsrapporten, idet beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse til administrationsselskabet.

SparKron Invest Offensiv KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Resultatopgørelse (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter	
Renteudgifter	-11
Udbytter	3
I alt renter & udbytter	-8
Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-3.037
Valutakonti	-110
I alt kursgevinster og -tab	-3.147
I alt nettoindtægter	-3.155
Administrationsomkostninger	591
Resultat før skat	-3.746
Halvårets nettoresultat	-3.746

Balance (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	9.086
Likvider	9.086
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	248.372
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsfor.	72.315
Kapitalandele	320.687
Andre aktiver	
Aktiver	329.773
Passiver	
Investorenes formue	329.773
Passiver	329.773

SparKron Invest Offensiv KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.
Investorenes formue		
Emissioner i perioden	332.700	332.807
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		712
Periodens Resultat		-3.746
Investorenes formue (ultimo)	332.700	329.773
2017 *		
Afkast (pct.)	-0,88	
Benchmarkafkast (pct.)	-2,19	
Indre værdi pr. andel	99,12	
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,38	
<i>Perioden omfatter 03-04-2017 - 31-12-2017</i>		
	30.06.2017	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.
Børsnoterede finansielle instrumenter	320.687	97,2
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	320.687	97,2
Andre aktiver / Anden gæld	9.086	2,8
I alt	329.773	100,0
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017
Sektorfordeling	30.06.2017	Danmark 75,27
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	22,64	likvider m.m. 2,76
Aktieinvesteringer udstedt i udenlandske fonde	21,97	Storbritannien 21,97
Aktier - Index Passive	19,53	
Aktier - Value Active Global	15,51	
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	2,95	
Kreditobligationer - Value Investment Grade	3,68	
likvider m.m.	2,76	
Obligationer - Medium Term	9,26	
Obligationer - Short Term	1,70	

Noterede aktier, noterede obligationer, noterede afledte finansielle instrumenter og UCITs m.v. er ikke specificeret i halvårsrapporten, idet beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse til administrationsselskabet.

SparKron Invest Stabil KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Resultatopgørelse (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter	
Renteudgifter	-19
Udbytter	25
I alt renter & udbytter	6
Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-1.233
Valutakonti	-57
Handelsomkostninger	16
I alt kursgevinster og -tab	-1.306
I alt nettoindtægter	-1.300
Administrationsomkostninger	837
Resultat før skat	-2.137
Halvårets nettoresultat	-2.137

Balance (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	21.612
Likvider	21.612
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	525.581
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsfor.	140.907
Kapitalandele	666.488
Andre aktiver	
Aktiver	688.100
Passiver	
Investorenes formue	688.097
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	3
Anden gæld	3
Passiver	688.100

SparKron Invest Stabil KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.
Investorenes formue		
Emissioner i perioden	688.100	688.361
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.873
Periodens Resultat		-2.137
Investorenes formue (ultimo)	688.100	688.097
2017 *		
Afkast (pct.)	0,00	
Benchmarkafkast (pct.)	-0,41	
Indre værdi pr. andel	100,00	
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	
<i>Perioden omfatter 03-04-2017 - 31-12-2017</i>		
	30.06.2017	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.
Børsnoterede finansielle instrumenter	666.488	96,9
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	666.488	96,9
Andre aktiver / Anden gæld	21.609	3,1
I alt	688.097	100,0
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017
Varighedsfordeling	30.06.2017	Danmark 76,33
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	14,61	likvider m.m. 3,15
Aktieinvesteringer udstedt i udenlandske fonde	20,53	Storbritannien 20,53
Aktier - Index Passive	1,81	
Aktier - Value Active Global	4,48	
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	3,45	
Kreditobligationer - Value Investment Grade	13,52	
likvider m.m.	3,15	
Obligationer - Medium Term	19,84	
Obligationer - Short Term	18,62	

Noterede aktier, noterede obligationer, noterede afledte finansielle instrumenter og UCITs m.v. er ikke specificeret i halvårsrapporten, idet beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse til administrationsselskabet.

SparKron Invest Vækst KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Resultatopgørelse (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter	
Renteudgifter	-25
Udbytter	16
I alt renter & udbytter	-9
Kursgevinster og -tab	
Kapitalandele	-7.129
Valutakonti	-391
I alt kursgevinster og -tab	-7.520
I alt nettoindtægter	-7.529
Administrationsomkostninger	1.250
Resultat før skat	-8.779
Halvårets nettoresultat	-8.779

Balance (03.04.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	32.150
Likvider	32.150
Kapitalandele	
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	621.700
Investeringsbeviser i udenlandske investeringsfor.	239.177
Kapitalandele	860.877
Andre aktiver	
Aktiver	893.027
Passiver	
Investorenes formue	893.023
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	4
Anden gæld	4
Passiver	893.027

SparKron Invest Vækst KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.
Investorenes formue		
Emissioner i perioden	899.100	899.513
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.289
Periodens Resultat		-8.779
Investorenes formue (ultimo)	899.100	893.023
2017 *		
Afkast (pct.)	-0,68	
Benchmarkafkast (pct.)	-1,55	
Indre værdi pr. andel	99,32	
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,30	
<i>Perioden omfatter 03-04-2017 - 31-12-2017</i>		
	30.06.2017	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.
Børsnoterede finansielle instrumenter	860.877	96,4
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	860.877	96,4
Andre aktiver / Anden gæld	32.146	3,6
I alt	893.023	100,0
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017
Varighedsfordeling	30.06.2017	Danmark 69,54
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	20,85	likvider m.m. 3,61
Aktieinvesteringer udstedt i udenlandske fonde	26,85	Storbritannien 26,85
Aktier - Index Passive	3,42	
Aktier - Value Active Global	15,12	
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	3,15	
Kreditobligationer - Value Investment Grade	6,77	
likvider m.m.	3,61	
Obligationer - Medium Term	11,92	
Obligationer - Short Term	8,31	

Noterede aktier, noterede obligationer, noterede afledte finansielle instrumenter og UCITs m.v. er ikke specificeret i halvårsrapporten, idet beholdningslisten kan rekvireres ved henvendelse til administrationsselskabet.

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskabet for Værdipapirfonden Lokalinvest er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS.

Beholdningsoversigt indeholdende børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten og kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Der er efter halvårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt ville kunne påvirke den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2017.

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling i balance og resultatopgørelse.