



Investeringsforeningen StockRate Invest

# Halvårsrapport 2016

# Indhold

<b>Foreningsoplysninger</b> .....	<b>3</b>
Resultat og formue .....	4
Anvendt regnskabspraksis .....	4
<b>Påtegninger</b> .....	<b>5</b>
Ledelsespåtegning .....	5
<b>Halvårsregnskab: 1. januar - 30. juni 2016</b> .....	<b>6</b>
<b>Afdeling Globale Aktier Udloddende</b>	
Hoved- og nøgletal .....	7
Resultatopgørelse, balance og noter .....	8

# Foreningsoplysninger

## FORENING

Investeringsforeningen StockRate Invest  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00

Hjemmeside: [www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk)  
E-mail: [sri@invest-administration.dk](mailto:sri@invest-administration.dk)  
CVR-nr.: 32 76 50 25  
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.171  
Stiftet: 15. december 2009  
Hjemsted: Københavns Kommune  
Regnskabsår: 1. januar–31. december

---

## BESTYRELSE

Flemming Nielsen (formand)  
Randi Bach Poulsen (næstformand)  
Troels Gjerrild

---

## INVESTERINGSFORVALTNINGSSKAB

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

---

## REVISOR

Ernst & Young P/S  
Osvald Helmuths Vej 4, Postboks 250  
2000 Frederiksberg  
Telefon: 73 23 30 00

---

## DEPOTSKAB OG NAVNENOTERINGSSTED

Lån & Spar Bank A/S  
Højbro Plads 9–11, Postboks 2117,  
1014 København K  
Telefon: 33 78 20 00

---

## RÅDGIVER

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S  
Sdr. Jernbanevej 18D, 3400 Hillerød  
Telefon: 38 33 75 75

---

## TILSYNSMYNDIGHED

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

---

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat i 1. halvår 2016 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

1. halvår 2016 var set under ét præget af fortsat lave og for halvåret under ét svagt faldende renter, der både i Danmark og mange andre lande er tæt på nul eller negative, og af et mindre tilbagefald på de danske og internationale aktiemarkeder efter en år-række med kursstigninger.

Den økonomiske udvikling i verdensøkonomien er inde i en periode med positiv, men behersket vækst, bl.a. stimuleret af den meget lave rente og lave energipriser.

Men der er en række udfordringer, bl.a. gældskrisen i Sydeuropa, den britiske udmeldelse af EU, svækkelse af økonomien i mange udviklingslande samt politisk uro en del steder i verden. Samlet er der dog en forventning om en svagt positiv udvikling på aktiemarkederne og en fortsat lav rente det næste års tid.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2016 er uændret

i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2015.

### Det hurtige overblik

**RESULTAT**  
30. juni 2016

**-15,9** mio. kr.

**AFKAST**  
30. juni 2016

**-3,86** pct.

**FORMUE ULTIMO**  
30. juni 2016

**362,9** mio. kr.

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport for 2016 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2016 for Investeringsforeningen StockRate Invest.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger 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 19. august 2016

## Direktion:

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

## Bestyrelse:

Flemming Nielsen  
formand

Randi Bach Poulsen  
næstformand

Troels Gjerrild

# Halvårsregnskab

## 1. januar - 30. juni 2016

## Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

### FAKTA OM AFDELING GLOBALE AKTIER UDLODDENDE

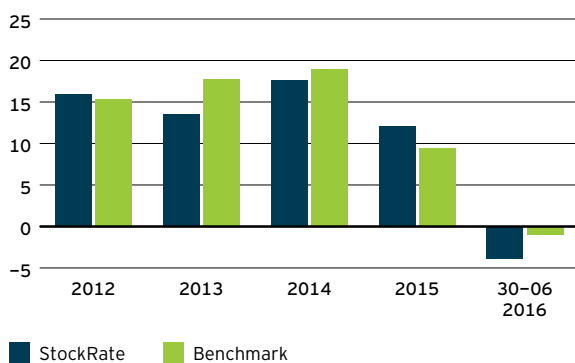
Børsnoteret	
Udbyttebetalende	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (DKK, Gross)
ÅOP (2015)	1,63

### PORTEFØLJENS 10 STØRSTE POSITIONER \*)

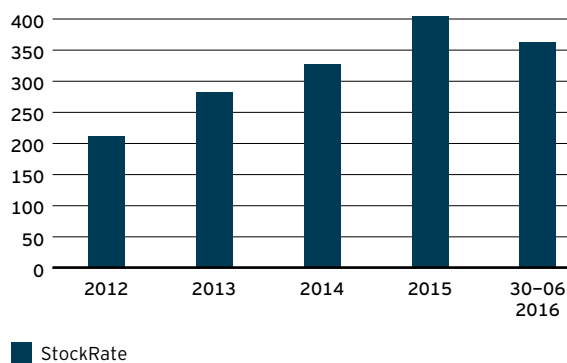
1	Diasorin	2,5%
2	Nestle	2,5%
3	Johnson & Johnson	2,5%
4	Recordati	2,4%
5	Reckitt Benckiser Group	2,4%
6	Novo Nordisk	2,4%
7	Factset Research Systems	2,4%
8	Taiwan Semiconductor	2,4%
9	Nike	2,4%
10	Infosys Technologies	2,3%

\*) De 10 største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2016

### AFKAST I PROCENT, ULTIMO JUNI 2016



### UDVIKLING I FORMUEN I MIO. KR.



### HOVED- OG NØGLETAL

	2015	2016
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	35,9	-15,9
Investorerens formue	369,8	362,9
Cirkulerende andele (nominel værdi)	209,7	217,6
<b>Nøgletal</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	176,39	166,79
Halvårets afkast i pct.	11,10	-3,86
Sharpe Ratio	1,40	0,86
Standardafvigelse	n/a	11,02
Omkostningsprocent <sup>1)</sup>	0,70	0,70
Tracking error	n/a	4,14
Active share	n/a	89,97
<b>Benchmark</b>		
Benchmarkafkast i pct.	11,70	-1,03
Sharpe Ratio	1,50	1,04
Standardafvigelse	n/a	10,99

Bemærk: 1) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

## Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

### Resultatopgørelse 1. halvår 2016

NOTE (1.000 kr.)	2016	2015
Renter og udbytter	4.445	4.753
Kursgevinster og -tab	-17.355	34.376
Administrationsomkostninger	-2.643	-2.577
<b>Resultat før skat</b>	<b>-15.553</b>	<b>36.552</b>
Skat	-392	-644
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-15.945</b>	<b>35.908</b>

### Balance, ultimo 1. halvår 2016 samt ultimo 2015

NOTE (1.000 kr.)	2016	2015
<b>Aktiver</b>		
Likvide midler	9.766	1.907
1 Kapitalandele	352.248	402.376
Andre aktiver	1.490	1.093
<b>Aktiver i alt</b>	<b>363.504</b>	<b>405.376</b>
<b>Passiver</b>		
Investorerens formue	362.862	404.723
Anden gæld	642	653
<b>Passiver i alt</b>	<b>363.504</b>	<b>405.376</b>

## Noter

- 1 **Kapitalandele**  
 Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

NOTE (pct.)	2016	2015
2 <b>Aktiver</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,9	0,6
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 22,7 pct. placeret i Informationsteknologi, 20,9 pct. i Forbrugsgoder, 14,4 pct. i Sundhedspleje, 14,3 pct. i Industri, 11,7 pct. i Konsumentvarer, 10,1 pct. i den finansielle sektor og 5,9 pct. i Materialer.



Investeringsforeningen  
StockRate Invest  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
[www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk)

Investeringsforeningen  
**STOCKRATE INVEST** 