

Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2017

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen StockRate Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.stockrateinvest.dk
E-mail: 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

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgiver

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

Revisor

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

Depotselskab og navnenoteringssted

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

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 Udloddende | |
| 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.

De seneste offentliggjorte kvartalstal for 2. kvartal 2017 for virksomhederne viser en god udvikling med stigninger i såvel omsætning som nettoresultat. Perioden har også været præget af politisk uro i relation til Nordkorea.

Aktiekurserne er efterhånden kommet op på et niveau, som begynder at indikere en høj prisfastsættelse, 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 Udloddende | 19,8 | 5,19 | 3,32 | 416,3 |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapport for 2017 omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2017 for Investeringsforeningen StockRate 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 17. august 2017

Direktion:

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Flemming Nielsen
formand

Randi Bach Poulsen
næstformand

Troels Gjerrild

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2017

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

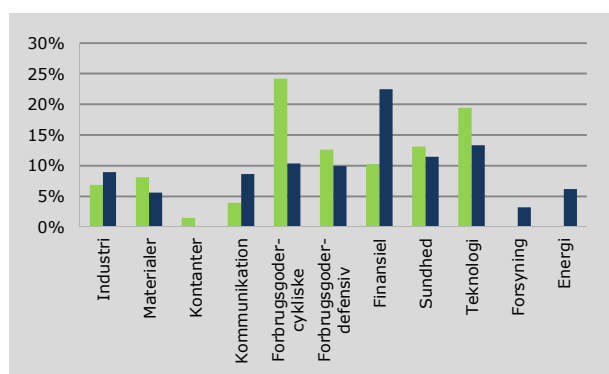
| | |
|---------------------------------|-------------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2009 |
| Udbyttebetalende - Aktiebaseret | |
| Risikokategori | 5 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) |
| ÅOP (2016) | 1,54 |

Porteføljens 10 største positioner *)

| | | |
|----|----------------------------|------|
| 1 | Recordati Spa | 2,6% |
| 2 | Diasorin | 2,5% |
| 3 | Hoya | 2,5% |
| 4 | Tencent Holdings | 2,4% |
| 5 | Nestle | 2,4% |
| 6 | Spirax-Sarco Engineering | 2,3% |
| 7 | Johnson & Johnson | 2,3% |
| 8 | 3M CO | 2,2% |
| 9 | Industria de Diseno Textil | 2,2% |
| 10 | Rational | 2,2% |

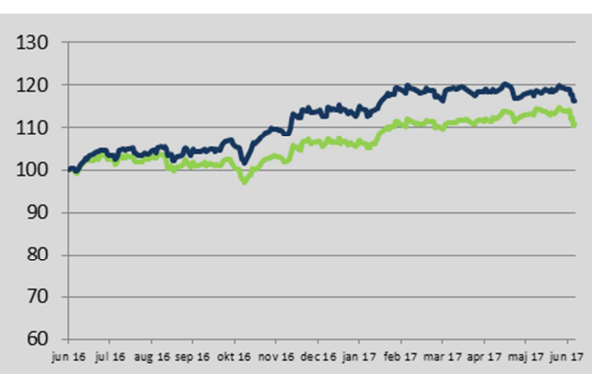
*) De 10 største positioner er opgjort pr. ultimo juni 2017

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2017



■ Afdeling Globale Aktier Udloddende ■ Benchmark

Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



— Afdeling Globale Aktier Udloddende — Benchmark

Hoved- og nøgletal

| | 2016 | 2017 |
|-------------------------------------|--------|--------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | -15,9 | 19,8 |
| Investorerens formue | 362,9 | 416,3 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 217,6 | 230,1 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 166,79 | 180,97 |
| Halvårets afkast i procent | -3,86 | 5,19 |
| Sharpe Ratio | 0,86 | 1,05 |
| Standardafvigelse | 11,02 | 10,17 |
| Omkostningsprocent ¹⁾ | 0,70 | 0,68 |
| Tracking Error | 4,14 | 4,00 |
| Active Share | 89,97 | 94,03 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i pct. | -1,03 | 3,32 |
| Sharpe Ratio | 1,04 | 1,28 |
| Standardafvigelse | 10,99 | 9,92 |

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2017

| (1.000 kr.) | Note | 2016 | 2017 |
|--------------------------------|------|----------------|---------------|
| Renter og udbytter | | 4.445 | 4.491 |
| Kursgevinster og -tab | | -17.355 | 18.589 |
| Administrationsomkostninger | | -2.643 | -2.803 |
| Resultat før skat | | -15.553 | 20.277 |
| Skat | | -392 | -428 |
| Halvårets nettoresultat | | -15.945 | 19.849 |

Balance, ultimo 1. halvår 2017 samt ultimo 2016

| (1.000 kr.) | Note | 2016 | 2017 |
|-----------------------|----------|----------------|----------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 6.086 | 9.784 |
| Kapitalandele | 1 | 377.404 | 410.963 |
| Andre aktiver | | 599 | 966 |
| Aktiver i alt | 2 | 384.089 | 421.713 |
| Passiver | | | |
| Investorerens formue | | 383.424 | 416.348 |
| Anden gæld | | 665 | 5.365 |
| Passiver i alt | | 384.089 | 421.713 |

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 | 98,3 | 97,5 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,7 | 2,5 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 37,4 pct. placeret i Forbrugsgoder, 19,7 pct. i Teknologi, 13,3 pct. i Sundhed, 10,4 pct. i Finans, 8,2 pct. i Materialer, 7,0 pct. i Industri og 4,0 pct. i Kommunikation.

Investeringsforeningen
StockRate Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
Tlf. 38 14 66 00
www.stockrateinvest.dk