



Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2018

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 Helmutshs 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	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2018.....	5
Afdeling Globale Aktier Udloddende	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat i 1. halvår 2018 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

Den 5. februar 2018, er der udbetalt udbytte på 4,80 kr. pr. andel.

Verdensøkonomien har været præget af fortsat pæn økonomisk vækst. Det har sammen med fortsat lave renter understøttet aktiekurserne, der set under ét har udvist beskedne stigninger i halvåret.

For året som helhed forventes fortsat vækst i verdensøkonomien, men med fortsat lavt renteniveau og begrænset inflation - og derfor forventes fortsat en begrænset stigning i aktiekurserne.

Blandt risikofaktorerne henledes opmærksomheden på særligt den internationale politiske udvikling, der til tider vil kunne svække markedsforventningerne og påvirke aktiekurserne negativt.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2018, er uændret i

forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2017.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2018

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	10,97	2,20	2,77	488,59	250,93
I alt	10,97			488,59	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2018 omfattende perioden 1. januar - 30. juni 2018 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 23. august 2018

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Flemming Nielsen
formand

Randi Bach Poulsen
næstformand

Troels Gjerrild

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2018

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

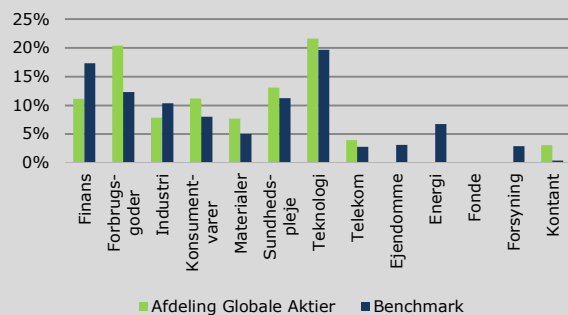
Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (EUR, Gross)
ÅOP	1,39
Indirekte handelsomkostninger	0,01

Porteføljens 10 største positioner ultimo juni 2018

1	Diasorin	3,08%
2	Mastercard	2,88%
3	Tencent Holdings	2,87%
4	Visa	2,47%
5	Spirax-Sarco Engineering	2,42%
6	Nike Class	2,39%
7	T Rowe Price Group	2,36%
8	Hoya	2,25%
9	Apple	2,23%
10	Rational	2,23%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2018



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2017 1/1 - 30/6	2018 1/1 - 30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	19,85	10,97
Investorerens formue	416,35	488,59
Cirkulerende andele (nominel værdi)	230,06	250,93
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	180,97	194,71
Halvårets afkast i procent	5,19	2,20
Sharpe Ratio	1,05	1,04
Standardafvigelse ¹⁾	10,17	10,75
Omkostningsprocent ²⁾	0,68	0,66
Tracking Error	4,00	4,24
Active Share	94,03	91,10
Benchmark		
Benchmark afkast i pct.	3,32	2,77
Sharpe Ratio	1,28	1,20
Standardafvigelse ¹⁾	9,92	11,04

Bemærk: 1) Standardafvigelser er frem til 2017 beregnet ud fra 5-års tal, derefter 3-års tal.
2) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2018

(1.000 kr.)	Note	2017 1/1 - 30/6	2018 1/1 - 30/6
Renter og udbytter		4.491	4.985
Kursgevinster og -tab		18.589	9.556
Administrationsomkostninger		-2.803	-3.087
Resultat før skat		20.277	11.454
Skat		-428	-481
Halvårets nettoresultat		19.849	10.973

Balance, ultimo 1. halvår 2018 samt ultimo 2017

(1.000 kr.)	Note	2017 Pr. 31/12	2018 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		9.405	13.795
Kapitalandele	1	455.473	474.532
Andre aktiver		695	1.218
Aktiver i alt	2	465.573	489.545
Passiver			
Investorerne formue		464.718	488.592
Anden gæld		855	953
Passiver i alt		465.573	489.545

Noter

Note 1 Kapitalandele

Specifikation af finansielle aktiver kan fås ved henvendelse til foreningens kontor.

Note 2 Aktiver

(pct.)	2017 Pr. 31/12	2018 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	3,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter pr. 30. juni 2018 er 22,3 pct. placeret i Teknologi, 21,0 pct. i Forbrugsgoder, 13,5 pct. i Sundhedspleje, 11,5 pct. i Konsumentvarer, 11,5 pct. i Finans, 8,2 pct. i Industri, 7,9 pct. i Materialer og 4,1 pct. i Kommunikation.

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