

Investeringsforeningen StockRate Invest

# Halvårsrapport 2020

## 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@ia.dk](mailto:sri@ia.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

Randi Bach Poulsen (formand)  
Troels Kåre Gjerrild (næstformand)  
Henrik Scharling

### 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

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Allé 36, 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
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsesberetning .....	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2020.....	5
<b>Afdeling Globale Aktier Udloddende</b>	
Hoved- og nøgletal .....	6
Resultatopgørelse, balance og noter .....	7
<b>Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros</b>	
Hoved- og nøgletal .....	8
Resultatopgørelse, balance og noter .....	9

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2020 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været stærkt præget af den krise, som er fulgt efter den efterhånden verdensomspændende Corona-epidemi. Det har betydet, at både de hjemlige og internationale aktiemarkeder har været endog særdeles volatile.

Som konsekvens af krisen har der næsten over hele verden været igangsat betydelige finanspolitiske hjælpepakker til at understøtte og genstarte økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at holde meget lave renter i formentlig en længere periode fremover.

Året startede således med betydelige kursfald på aktiemarkederne, men udsigten til hjælpepakkeres positive virkning og en forventning om, at epidemien formentlig aftager igen, har i store træk hjulpet kursniveauerne tilbage til niveauet ved årets start.

Udsigterne for resten af året er dog forbundet med betydelig risiko, idet det ved halvårets afslutning ikke er klart, hvor længe nedlukningsforanstaltningerne verden over fortsat vil gøre sig gældende, og dermed hvor store økonomiske konsekvenser, det vil have for verdensøkonomien.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2020, er uændret i

forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2019.

### Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2020

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	2,44	0,06	-5,56	431,97	210,21
Globale Aktier Akkumulerende Engros	-0,29	0,45	-5,56	174,63	159,62
I alt	2,14			606,60	

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2020 for Investeringsforeningen StockRate Invest.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2020.

København, den 20. august 2020

### Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

### Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen  
formand

Troels Kåre Gjerrild  
næstformand

Henrik Scharling

# Halvårsregnskab

## 1. januar – 30. juni 2020

## Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

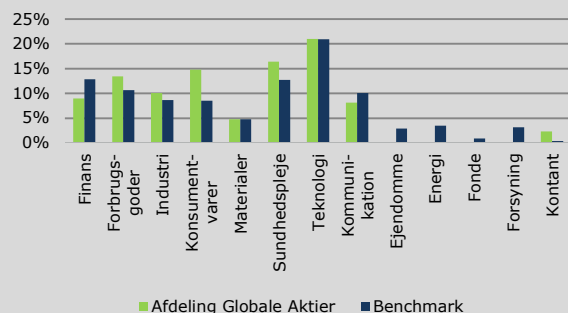
### Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) målt i DKK
ÅOP	1,34
Indirekte handelsomkostninger	0,00

### Porteføljens 10 største positioner ultimo juni 2020

1	Apple	3,41%
2	Diasorin	3,39%
3	Tencent Holdings	3,35%
4	Hoya	3,02%
5	Factset Research Systems	2,71%
6	Mastercard	2,62%
7	Visa	2,56%
8	Spirax-Sarco Engineering	2,43%
9	L'oreal	2,36%
10	Recordati	2,34%

### Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



### Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



## Hoved- og nøgletal

	2019 1/1 - 30/6	2020 1/1 - 30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	78,09	2,44
Investorerens formue	416,88	431,97
Cirkulerende andele (nominel værdi)	202,68	210,21
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	205,68	205,49
Halvårets afkast i procent	16,53	0,06
Sharpe Ratio	0,84	0,53
Standardafvigelse	11,16	14,93
Omkostningsprocent <sup>1)</sup>	0,59	0,67
Tracking Error	3,90	4,41
Active Share	91,05	89,72
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i pct.	16,87	-5,56
Sharpe Ratio	0,91	0,53
Standardafvigelse	10,56	15,07

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

## Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019 1/1 - 30/6	2020 1/1 - 30/6
Renter og udbytter		5.209	3.303
Kursgevinster og -tab		76.297	2.218
Administrationsomkostninger		-2.873	-2.714
<b>Resultat før skat</b>		<b>78.633</b>	<b>2.807</b>
Skat		-541	-368
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>78.092</b>	<b>2.439</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019 Pr. 31/12	2020 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		8.709	9.407
Kapitalandele	1	444.813	422.642
Andre aktiver		958	736
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2</b>	<b>454.480</b>	<b>432.785</b>
<b>Passiver</b>			
Investorenes formue		453.604	431.966
Anden gæld		876	819
<b>Passiver i alt</b>		<b>454.480</b>	<b>432.785</b>

## Noter

### Note 1 Kapitalandele

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

### Note 2 Aktiver

(pct.)	2019 Pr. 31/12	2020 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	2,3
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter pr. 30. juni 2020 er 21,5 pct. placeret i Teknologi, 16,8 pct. i Sundhedspleje, 15,2 pct. i Konsumentvarer, 13,8 pct. i Forbrugsgoder, 10,3 pct. i Industri, 9,2 pct. i Finans, 8,4 pct. i Kommunikation og 4,9 pct. i Materialer.

## Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

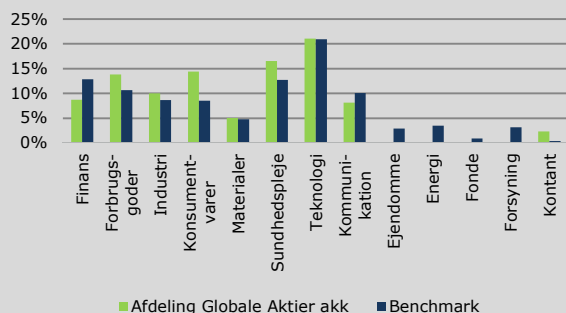
### Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) målt i DKK
ÅOP	0,88
Indirekte handelsomkostninger	0,00

### Porteføljens 10 største positioner ultimo juni 2020

1	Apple	3,47%
2	Tencent Holdings	3,31%
3	Diasorin	3,21%
4	Hoya	3,14%
5	Mastercard	2,71%
6	Factset Research Systems	2,70%
7	Visa	2,56%
8	Accenture	2,40%
9	Recordati	2,38%
10	Fastenal	2,37%

### Porteføljens sammensætning ultimo juni 2020



### Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



## Hoved- og nøgletal

	2019 6/5 - 30/6	2020 1/1 - 30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	-2,04	-0,29
Investorenes formue	119,76	174,63
Cirkulerende andele (nominel værdi)	121,80	159,62
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr.	98,32	109,40
Halvårets afkast i procent	-1,68	0,45
Sharpe Ratio <sup>3)</sup>	-	-
Standardafvigelse <sup>3)</sup>	-	-
Omkostningsprocent <sup>2)</sup>	0,25	0,43
Tracking Error	-	-
Active Share	90,92	89,87
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i pct.	-1,44	-5,56
Sharpe Ratio <sup>3)</sup>	-	-
Standardafvigelse <sup>3)</sup>	-	-

Bemærk: 1) Afdelingen er stiftet i januar 2019, første handelsdag den 6. maj 2019.  
2) Nøgletallet er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.  
3) Afdelingen er under 3 år.



# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

## Resultatopgørelse 1. halvår 2020

(1.000 kr.)	Note	2019 6/5 - 30/6	2020 1/1 - 30/6
Renter og udbytter		589	1.293
Kursgevinster og -tab		-2.271	-738
Administrationsomkostninger		-297	-691
<b>Resultat før skat</b>		<b>-1.979</b>	<b>-136</b>
Skat		-63	-158
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>-2.042</b>	<b>-294</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2020 samt ultimo 2019

(1.000 kr.)	Note	2019 Pr. 31/12	2020 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		2.693	3.913
Kapitalandele	1	144.315	170.907
Andre aktiver		101	139
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>147.109</b>	<b>174.959</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		146.865	174.631
Anden gæld		244	328
<b>Passiver i alt</b>		<b>147.109</b>	<b>174.959</b>

## Noter

### Note 1 Kapitalandele

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

### Note 2 Aktiver

(pct.)	2019 Pr. 31/12	2020 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	2,3
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter pr. 30. juni 2020 er 21,5 pct. placeret i Teknologi, 16,9 pct. i Sundhedspleje, 14,8 pct. i Konsumtvarer, 14,1 pct. i Forbrugsgoder, 10,3 pct. i Industri, 8,9 pct. i Finans, 8,3 pct. i Kommunikation og 5,2 pct. i Materialer.

Investeringsforeningen  
StockRate Invest  
Badstuestræde 20  
1209 København K  
Tlf. 38 14 66 00  
[www.stockrateinvest.dk](http://www.stockrateinvest.dk)