

Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2019

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

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

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	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2019.....	5
Afdeling Globale Aktier Udloddende	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2019 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

Verdensøkonomien har i halvåret været præget af fortsat økonomisk vækst, men dog med aftagende styrke.

Tidligere forventninger om renteforhøjelser har således være afløst af forventninger om uændret eller måske yderligere faldende rente, og det har haft gennemslag i markedsrenterne i halvåret.

De globale aktiemarkeders kurser har i halvåret været stigende, dog med mærkbare udsving undervejs. Det er en afspejling af det lave renteniveau og fortsat pæn indtjeningsudvikling i virksomhederne.

For året som helhed forventes fortsat økonomisk vækst og begrænset inflation, og det peger på fort-

sat lave renter og fortsatte, men dog moderate stigninger i aktiemarkedene.

Blandt risikofaktorerne bør nævnes udsigterne for den økonomiske vækst og navnlig risikoen for en større nedgang i væksten, ligesom en række politiske dagsordener med global betydning kan svække markedsudsigterne.

Ny akkumulerende afdeling

Foreningen har introduceret en ny afdeling med uændret investeringsmandat i globale aktier, men som akkumulerende og uden notering på Nasdaq. En række investorer har her overflyttet deres investering i den hidtidige afdeling til den nye afdeling.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2019, er uændret i

forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2018.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2019

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier	78,09	16,53	16,87	416,88	202,68
Globale Aktier Akkumulerende Engros *	-2,04	-1,68	-1,44	119,76	121,80
I alt	76,05			536,64	

*Afdelingen er etableret i maj 2019

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2019 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 2019.

København, den 22. august 2019

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 2019

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

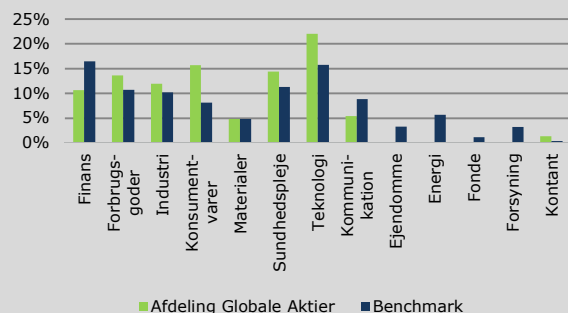
Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) målt i DKK
ÅOP	1,37
Indirekte handelsomkostninger	0,00

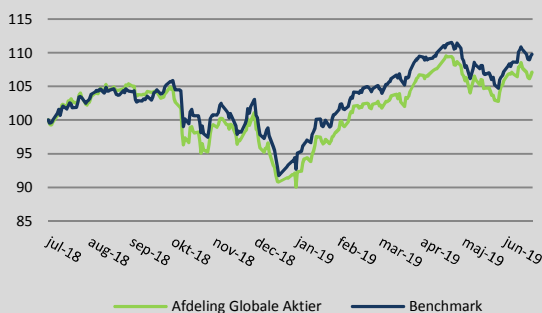
Porteføljens 10 største positioner ultimo juni 2019

1	Mastercard	3,00%
2	Factset Research Systems	2,83%
3	Hoya	2,82%
4	Spirax-Sarco Engineering	2,81%
5	Visa	2,74%
6	Diasorin	2,58%
7	Walt Disney	2,43%
8	Tencent Holdings	2,41%
9	L'oreal	2,26%
10	Nestle	2,24%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2019



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2018 1/1 - 30/6	2019 1/1 - 30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	10,97	78,09
Investorerens formue	488,59	416,88
Cirkulerende andele (nominel værdi)	250,93	202,68
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	194,71	205,68
Halvårets afkast i procent	2,20	16,53
Sharpe Ratio	1,04	0,84
Standardafvigelse	10,75	11,16
Omkostningsprocent ¹⁾	0,66	0,59
Tracking Error	4,24	3,90
Active Share	91,10	91,05
Benchmark		
Benchmark afkast i pct.	2,77	16,87
Sharpe Ratio	1,20	0,91
Standardafvigelse	11,04	10,56

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2019

(1.000 kr.)	Note	2018 1/1 - 30/6	2019 1/1 - 30/6
Renter og udbytter		4.985	5.209
Kursgevinster og -tab		9.556	76.297
Administrationsomkostninger		-3.087	-2.873
Resultat før skat		11.454	78.633
Skat		-481	-541
Halvårets nettoresultat		10.973	78.092

Balance, ultimo 1. halvår 2019 samt ultimo 2018

(1.000 kr.)	Note	2018 Pr. 31/12	2019 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		8.709	4.761
Kapitalandele	1	444.813	411.760
Andre aktiver		958	999
Aktiver i alt	2	454.480	417.520
Passiver			
Investoreernes formue		453.604	416.879
Anden gæld		876	641
Passiver i alt		454.480	417.520

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2018 Pr. 31/12	2019 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	1,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter pr. 30. juni 2019 er 22,3 pct. placeret i Teknologi, 15,9 pct. i Konsumentvarer, 14,6 pct. i Sundhedspleje, 13,9 pct. i Forbrugsgoder, 12,1 pct. i Industri, 10,8 pct. i Finans, 5,5 pct. i Kommunikation og 4,9 pct. i Materialer.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

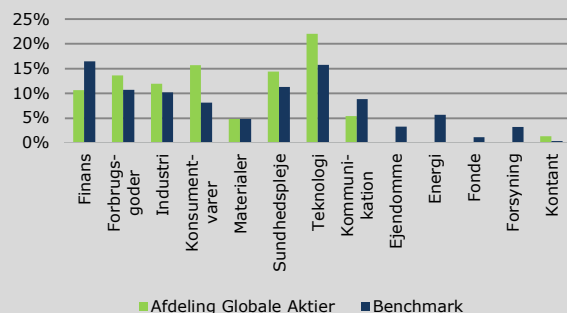
Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC (EUR, Gross) målt i DKK
ÅOP	0,90
Indirekte handelsomkostninger	0,00

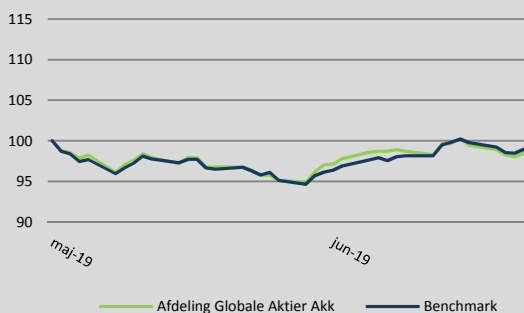
Porteføljens 10 største positioner ultimo juni 2019

1	Mastercard	3,04%
2	Factset Research Systems	2,86%
3	Hoya	2,86%
4	Spirax-Sarco Engineering	2,84%
5	Visa	2,77%
6	Diasorin	2,61%
7	Walt Disney	2,45%
8	Tencent Holdings	2,44%
9	L'oreal	2,28%
10	Nestle	2,26%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2019



Kursudvikling (indekseret 2 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2019 6/5 - 30/6
Hovedtal i mio. kr.	
Halvårets nettoresultat	-2,04
Investorerens formue	119,76
Cirkulerende andele (nominel værdi)	121,80
Nøgletal pr. andel	
Indre værdi pr. andel, kr.	98,32
Halvårets afkast i procent	-1,68
Sharpe Ratio ³⁾	I/R
Standardafvigelse ³⁾	I/R
Omkostningsprocent ²⁾	0,25
Tracking Error	I/R
Active Share	90,92
Benchmark	
Benchmark afkast i pct.	-1,44
Sharpe Ratio ³⁾	I/R
Standardafvigelse ³⁾	I/R

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 2019

(1.000 kr.)	Note	2019 6/5 - 30/6
Renter og udbytter		589
Kursgevinster og -tab		-2.271
Administrationsomkostninger		-297
Resultat før skat		-1.979
Skat		-63
Halvårets nettoresultat		-2.042

Balance, ultimo 1. halvår 2019

(1.000 kr.)	Note	2019 Pr. 30/6
Aktiver		
Likvide midler		1.263
Kapitalandele	1	118.582
Andre aktiver		156
Aktiver i alt	2	120.001
Passiver		
Investorerens formue		119.757
Anden gæld		244
Passiver i alt		120.001

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 Aktiver

(pct.)	2019 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter	
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,2
	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter pr. 30. juni 2019 er 22,3 pct. placeret i Teknologi, 15,8 pct. i Konsumentvarer, 14,4 pct. i Sundhedspleje, 14,0 pct. i Forbrugsgoder, 12,2 pct. i Industri, 10,9 pct. i Finans, 5,5 pct. i Kommunikation og 4,9 pct. i Materialer.

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