



Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2025

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen StockRate Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: stockrateinvest.dk
E-mail: 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)
Jacques Skovgaard
Troels Kåre Gjerrild
Sara Krüger Falk

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

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

Depotselskab og navnenoteringssted

Lån & Spar Bank A/S
Højbro Plads 9-11
1200 København K
Telefon: 33 78 20 00

Tilsynsmyndighed

Finanstilsynet
Strandgade 29
1401 København K
Telefon: 33 55 82 82

Indhold

Foreningsoplysninger	2
Resultat og formue	3
Anvendt regnskabspraksis	3
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2025	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 2025 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De globale og danske aktiemarkeder har i halvåret været præget af svingende kurser. På obligationsmarkederne har de europæiske rentenedsættelser primært haft effekt i de korte renter.

Den generelt positive udvikling i den globale økonomi har understøttet de finansielle markeder, trods betydelig international politisk uro flere steder i verden.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2025, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2024.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2025

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udloddende	-47,96	-6,88	0,34	673,55	260,11
Globale Aktier Akkumulerende Engros	-78,16	-6,63	0,34	1.128,68	682,28
I alt	-126,13			1.802,23	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2025 for Investeringsforeningen StockRate Invest.

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

Halvårsregnskabet for afdelingerne giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2025.

København, den 27. august 2025

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen
formand

Jacques Skovgaard

Troels Kåre Gjerrild

Sara Krüger Falk

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2025

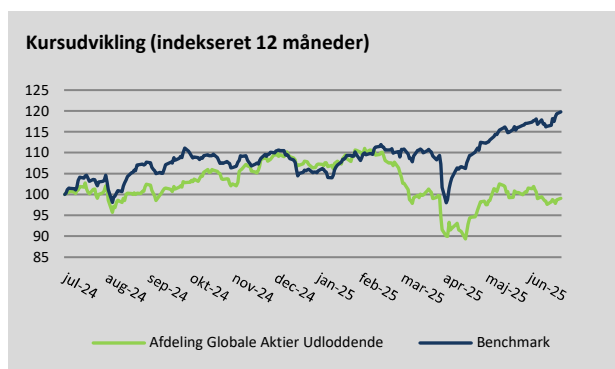
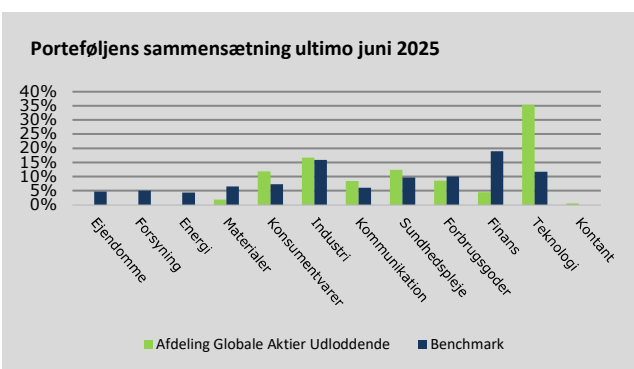
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Equal Weighted Gross Total Return USD Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2025

Navn	ISIN	Andel
1 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,99%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,58%
3 - Microsoft	US5949181045	2,46%
4 - Visa	US92826C8394	2,42%
5 - NVIDIA	US67066G1040	2,36%
6 - Belimo Holdings LTD	CH1101098163	2,35%
7 - Booking Holdings Inc.	US09857L1089	2,31%
8 - Arista Networks Inc.	US0404132054	2,26%
9 - Rockwell Automation	US7739031091	2,26%
10 - Schneider Electric	FR0000121972	2,23%



Hoved- og nøgletal

	2024 1/1-30/6	2025 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	60,44	-47,96
Investorenes formue (ultimo)	671,92	673,55
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	242,02	260,11
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	277,63	258,95
Halvårets afkast i procent	9,78	-6,88
Sharpe ratio (5 år)	0,65	0,49
Standardafvigelse i procent (3 år)	14,73	14,34
Omkostningsprocent ¹⁾	0,52	0,56
Tracking error i procent	5,09	4,41
Active Share	97,06	99,28
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	6,25	0,34
Sharpe ratio (5 år)	0,68	0,80
Standardafvigelse i procent (3 år)	13,01	12,78

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2025

(1.000 kr.)	Note	2024 1/1-30/6	2025 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.803	6.201
Kursgevinster og -tab		58.608	-49.620
Administrationsomkostninger		-3.370	-3.853
Resultat før skat		61.041	-47.272
Skat		-606	-685
Halvårets nettoresultat		60.435	-47.957

Balance, ultimo 1. halvår 2025 samt ultimo 2024

(1.000 kr.)	Note	2024 Pr. 31/12	2025 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		12.577	4.187
Kapitalandele	1	723.970	669.777
Andre aktiver		864	865
Aktiver i alt	2	737.411	674.829
Passiver			
Investorerne formue		735.973	673.552
Anden gæld		1.438	1.277
Passiver i alt		737.411	674.829

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2024 Pr. 31/12	2025 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	0,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 35,54 pct. placeret i Teknologi, 16,77 pct. i Industri, 12,47 pct. i Sundhedspleje, 11,85 pct. i Konsumentvarer, 8,56 pct. i Forbrugsgoder og 14,81 pct. i andre sektorer.

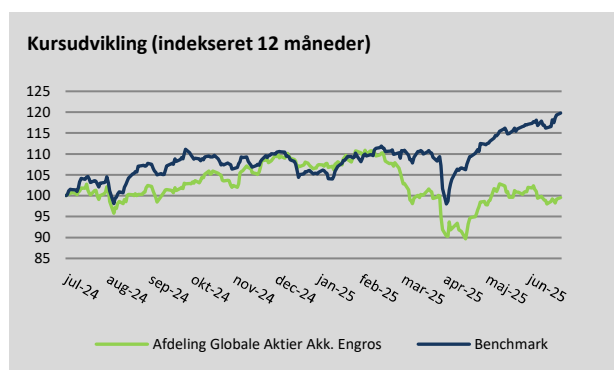
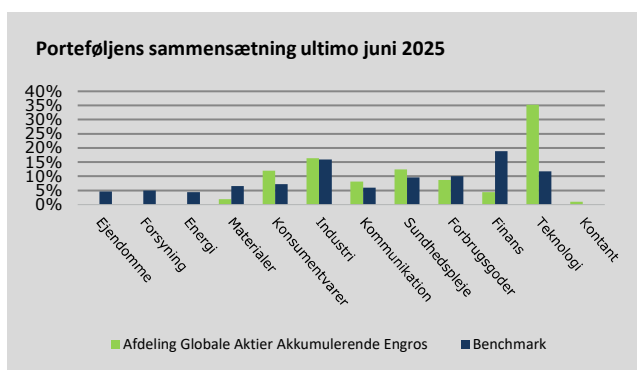
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Unoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Equal Weighted Gross Total Return USD Index

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2025

Navn	ISIN	Andel
1 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,02%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	2,47%
3 - Microsoft	US5949181045	2,39%
4 - Visa	US92826C8394	2,36%
5 - NVIDIA	US67066G1040	2,29%
6 - Arista Networks Inc.	US0404132054	2,29%
7 - Rockwell Automation	US7739031091	2,28%
8 - Fastenal	US3119001044	2,27%
9 - Blackrock	US09290D1019	2,21%
10 - Booking Holdings Inc.	US09857L1089	2,21%



Hoved- og nøgletal

	2024 1/1-30/6	2025 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	77,53	-78,16
Investorerne formue (ultimo)	977,97	1.128,68
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	586,08	682,28
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	166,87	165,43
Halvårets afkast i procent	9,66	-6,63
Sharpe ratio (5 år)	0,66	0,50
Standardafvigelse i procent (3 år)	14,79	14,37
Omkostningsprocent ¹⁾	0,42	0,39
Tracking error i procent	5,13	4,48
Active Share	97,06	99,28
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	6,25	0,34
Sharpe ratio (5 år)	0,68	0,80
Standardafvigelse i procent (3 år)	13,01	12,78

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2025

(1.000 kr.)	Note	2024 1/1-30/6	2025 1/1-30/6
Renter og udbytter		8.240	10.023
Kursgevinster og -tab		73.842	-82.595
Administrationsomkostninger		-3.710	-4.472
Resultat før skat		78.372	-77.044
Skat		-839	-1.115
Halvårets nettoresultat		77.534	-78.159

Balance, ultimo 1. halvår 2025 samt ultimo 2024

(1.000 kr.)	Note	2024 Pr. 31/12	2025 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		13.879	8.945
Kapitalandele	1	1.119.704	1.117.491
Andre aktiver		2.735	4.204
Aktiver i alt	2	1.136.318	1.130.640
Passiver			
Investorerne formue		1.134.392	1.128.682
Anden gæld		1.926	1.958
Passiver i alt		1.136.318	1.130.640

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2024 Pr. 31/12	2025 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 35,57 pct. placeret i Teknologi, 16,54 pct. i Industri, 12,56 pct. i Sundhedspleje, 12,09 pct. i Konsumentvarer, 8,73 pct. i Forbrugsgoder og 14,52 pct. i andre sektorer.