



Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2022

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen StockRate Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.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)
Troels Kåre Gjerrild (næstformand)
Henrik Kraft Scharling
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	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2022	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 2022 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af aktiekursfald og stigende renter.

Kursfaldene på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er faldet med 13,6 pct., har faldet på det danske marked udgjort 16,5 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 1,73 pct. mod tæt på nul ved årets start.

Det er først og fremmest den russiske invasion af Ukraine, som har vendt de foregående års positive udvikling. Krigen har indebåret politisk usikkerhed samt markante energiprisstigninger og forsyningsbekymringer, og det har været med til at forøge inflationen til det højeste niveau i mange år. Også andre faktorer har spillet ind, navnlig de forsyningskædeproblemer, som nedlukningerne under Covid-pandemien forårsagede.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2021.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2022

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udloddende	-117,92	-16,30	-12,54	601,99	257,96
Globale Aktier Akkumulerende Engros	-82,90	-16,34	-12,54	450,83	343,80
I alt	-200,82			1.052,82	

Påtegninger

Ledespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 af 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 2022.

København, den 18. august 2022

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen
formand

Troels Kåre Gjerrild
næstformand

Henrik Kraft Scharling

Sara Krüger Falk

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2022

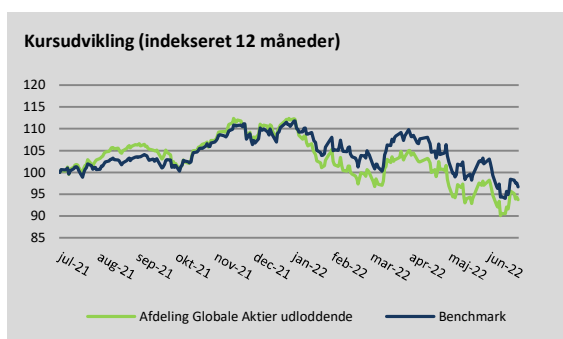
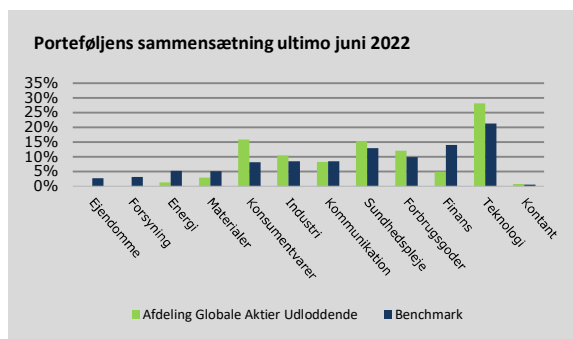
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2010
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World LC EUR-DKK
ÅOP	1,22
Indirekte handelsomkostninger	0,00

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Apple	US0378331005	3,63%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	3,08%
3 - Tractor Supply Co.	US8923561067	2,75%
4 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,69%
5 - UnitedHealth Group	US91324P1021	2,62%
6 - Monster Beverage	US61174X1090	2,45%
7 - Pepsico	US7134481081	2,45%
8 - Factset Research Systems	US3030751057	2,44%
9 - Mastercard	US57636Q1040	2,43%
10 - Visa	US92826C8394	2,42%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	70,26	-117,92
Investorerens formue	592,58	601,99
Cirkulerende andele (nominel værdi)	233,31	257,96
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	253,99	233,37
Halvårets afkast i procent	13,64	-16,30
Sharpe ratio	1,01	0,68
Standardafvigelse	15,05	14,61
Omkostningsprocent	0,63	0,56
Tracking error	4,78	5,61
Active Share	89,18	86,68
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	15,99	-12,54
Sharpe ratio	1,03	0,71
Standardafvigelse	16,02	15,14

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.352	5.905
Kursgevinster og -tab		69.790	-119.671
Administrationsomkostninger		-3.475	-3.635
Resultat før skat		70.667	-117.400
Skat		-408	-525
Halvårets nettoresultat		70.259	-117.925

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		10.320	4.923
Kapitalandele	1	712.334	597.265
Andre aktiver		704	928
Aktiver i alt	2	723.358	603.116
Passiver			
Investorenes formue		721.965	601.991
Anden gæld		1.392	1.125
Passiver i alt		723.358	603.116

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,0
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,3 pct. placeret i Teknologi, 16,05 pct. i Konsumentvarer, 15,38 pct. i Sundhedspleje, 12,21 pct. i Forbrugsgoder, 10,54 pct. i Industri og 17,53 pct. i andre sektorer.

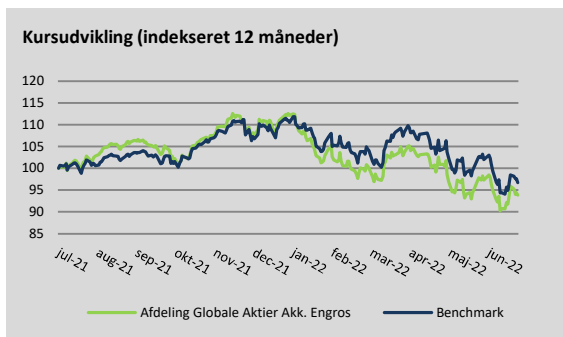
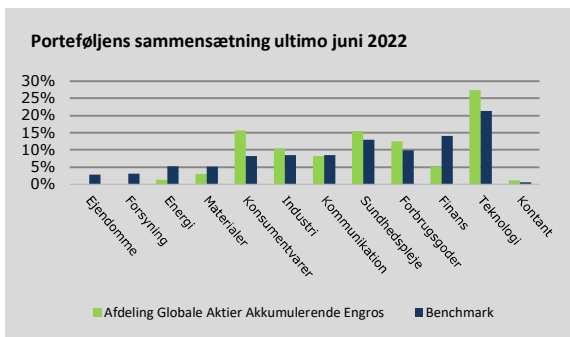
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Unoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World LC EUR-DKK
ÅOP	0,84
Indirekte handelsomkostninger	0,00

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Apple	US0378331005	3,29%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	3,00%
3 - Tractor Supply Co.	US8923561067	2,73%
4 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,62%
5 - UnitedHealth Group	US91324P1021	2,47%
6 - Pepsico	US7134481081	2,40%
7 - Factset Research Systems	US3030751057	2,38%
8 - Accenture	IE00B4BNMY34	2,32%
9 - Mastercard	US57636Q1040	2,29%
10 - Monster Beverage	US61174X1090	2,28%



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	35,47	-82,90
Investorerne formue	337,71	450,83
Cirkulerende andele (nominel værdi)	242,77	343,80
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	139,11	131,13
Halvårets afkast i procent	13,71	-16,34
Sharpe ratio	-	0,69
Standardafvigelse	-	14,51
Omkostningsprocent	0,45	0,41
Tracking error	-	5,62
Active Share	89,50	87,40
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	15,99	-12,54
Sharpe ratio	-	0,67
Standardafvigelse	-	15,14

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet i januar 2019. Første handelsdag var den 6. maj 2019.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

(1.000 kr.)	Note	2021 1/1-30/6	2022 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.222	4.260
Kursgevinster og -tab		34.747	-84.810
Administrationsomkostninger		-1.264	-1.890
Resultat før skat		35.705	-82.440
Skat		-230	-458
Halvårets nettoresultat		35.475	-82.898

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

(1.000 kr.)	Note	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		4.756	5.426
Kapitalandele	1	478.441	445.767
Andre aktiver		303	456
Aktiver i alt	2	483.500	451.650
Passiver			
Investorenes formue		482.525	450.826
Anden gæld		975	824
Passiver i alt		483.500	451.650

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2021 Pr. 31/12	2022 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,62 pct. placeret i Teknologi, 15,85 pct. i Konsumentvarer, 15,56 pct. i Sundhedspleje, 12,65 pct. i Forbrugsgoder, 10,49 pct. i Industri og 17,82 pct. i andre sektorer.