

Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2023

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)
Henrik Kraft Scharling (næstformand)
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 2023	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 2023 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af stigende aktiekurser, dog med betydelige udsving, og fortsat stigende renter.

Kursstigningerne på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er steget med 11,5 pct., har stigningen på det danske marked udgjort 8,2 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10-

årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 2,7 pct. mod 2,5 pct. ved årets start.

Det er den generelle positive udvikling i den globale økonomi, som har bidraget til stigningerne i både aktier og renter.

Samtidig viser inflationen, som sidste år steg betydeligt som følge af energiprisstigninger i kølvandet af den russiske invasion af Ukraine, igen en nedadgående tendens.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2023, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2022.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2023

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udloddende	51,37	8,59	13,08	649,99	257,51
Globale Aktier Akkumulerende Engros	42,39	8,48	13,08	596,74	419,73
I alt	93,76			1.246,73	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2023 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 2023.

København, den 24. august 2023

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen
formand

Henrik Kraft Scharling
næstformand

Troels Kåre Gjerrild

Sara Krüger Falk

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2023

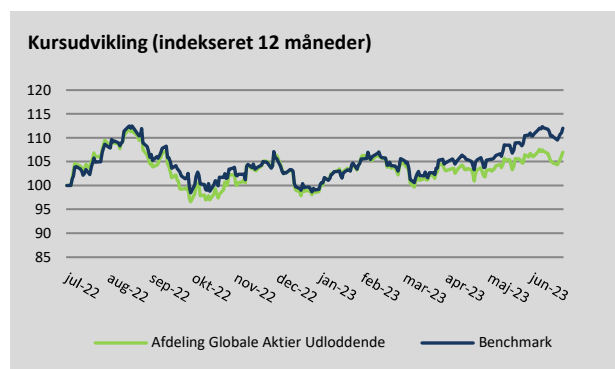
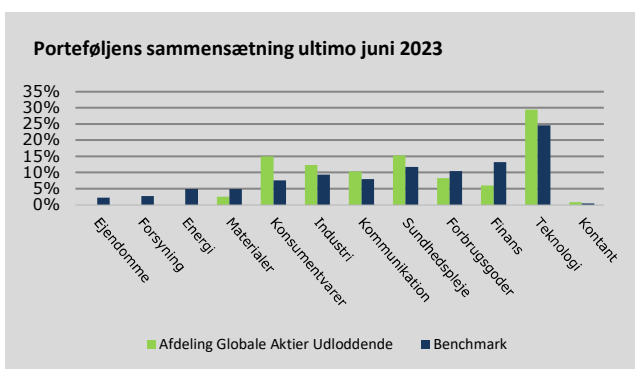
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI AC World LC EUR-DKK

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Apple	US0378331005	3,00%
2 - Novo Nordisk	DK0060534915	2,83%
3 - Visa	US92826C8394	2,52%
4 - Mastercard	US57636Q1040	2,44%
5 - L'oreal	FR0000120321	2,44%
6 - Pepsico	US7134481081	2,42%
7 - Rockwell Automation	US7739031091	2,33%
8 - Arista Network Inc.	US0404131064	2,31%
9 - Accenture	IE00B4BNMY34	2,30%
10 - Fastenal	US3119001044	2,28%



Hoved- og nøgletal

	2022 1/1-30/6	2023 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-117,92	51,37
Investorerne formue	601,99	649,99
Cirkulerende andele (nominel værdi)	257,96	257,51
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	233,37	252,41
Halvårets afkast i procent	-16,30	8,59
Sharpe ratio	0,68	0,54
Standardafvigelse	14,61	14,61
Omkostningsprocent	0,56	0,58
Tracking error	5,61	5,03
Active Share	86,68	87,55
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-12,54	13,08
Sharpe ratio	0,71	0,65
Standardafvigelse	15,14	13,89

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2023

(1.000 kr.)	Note	2022 1/1-30/6	2023 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.905	6.576
Kursgevinster og -tab		-119.671	49.122
Administrationsomkostninger		-3.635	-3.672
Resultat før skat		-117.400	52.027
Skat		-525	-657
Halvårets nettoresultat		-117.925	51.370

Balance, ultimo 1. halvår 2023 samt ultimo 2022

(1.000 kr.)	Note	2022 Pr. 31/12	2023 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		9.611	5.481
Kapitalandele	1	591.517	644.252
Andre aktiver		751	1.514
Aktiver i alt	2	601.879	651.248
Passiver			
Investorerens formue		600.654	649.987
Anden gæld		1.225	1.261
Passiver i alt		601.879	651.248

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2022 Pr. 31/12	2023 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	1,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 29,63 pct. placeret i Teknologi, 15,46 pct. i Sundhedspleje, 15,16 pct. i Konsumentvarer, 12,39 pct. i Industri, 10,46 pct. i Kommunikation og 16,9 pct. i andre sektorer.

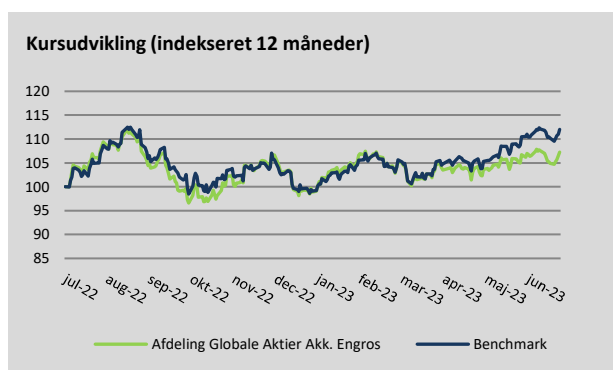
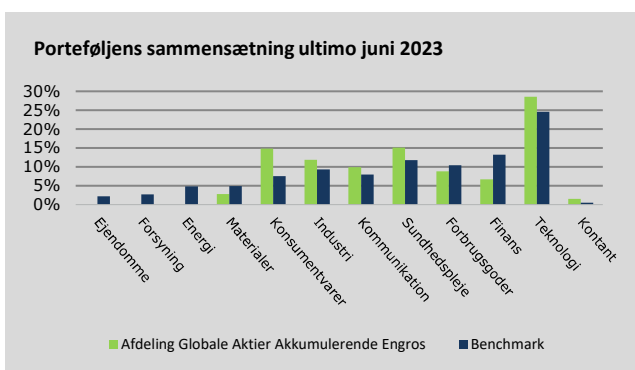
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Unoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI AC World LC EUR-DKK

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2023

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	2,65%
2 - Apple	US0378331005	2,63%
3 - Visa	US92826C8394	2,39%
4 - ASML Holding	NL0010273215	2,36%
5 - Pepsico	US7134481081	2,25%
6 - Arista Network Inc.	US0404131064	2,23%
7 - Accenture	IE00B4BNMY34	2,22%
8 - L'oreal	FR0000120321	2,16%
9 - Mastercard	US57636Q1040	2,16%
10 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,15%



Hoved- og nøgletal

	2022 1/1-30/6	2023 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-82,90	42,39
Investorerens formue	450,83	596,74
Cirkulerende andele (nominel værdi)	343,80	419,73
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	131,13	142,17
Halvårets afkast i procent	-16,34	8,48
Sharpe ratio	0,69	0,57
Standardafvigelse	14,51	14,62
Omkostningsprocent	0,41	0,42
Tracking error	5,62	5,02
Active Share	87,40	88,34
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-12,54	13,08
Sharpe ratio	0,67	0,85
Standardafvigelse	15,14	13,89

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2023

(1.000 kr.)	Note	2022 1/1-30/6	2023 1/1-30/6
Renter og udbytter		4.260	5.919
Kursgevinster og -tab		-84.810	39.391
Administrationsomkostninger		-1.890	-2.311
Resultat før skat		-82.440	42.999
Skat		-458	-604
Halvårets nettoresultat		-82.898	42.395

Balance, ultimo 1. halvår 2023 samt ultimo 2022

(1.000 kr.)	Note	2022 Pr. 31/12	2023 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		7.255	7.799
Kapitalandele	1	469.335	587.919
Andre aktiver		342	2.128
Aktiver i alt	2	476.931	597.847
Passiver			
Investorerens formue		476.064	596.743
Anden gæld		867	1.103
Passiver i alt		476.931	597.847

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2022 Pr. 31/12	2023 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	1,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,97 pct. placeret i Teknologi, 15,3 pct. i Sundhedspleje, 15,03 pct. i Konsumentvarer, 12,03 pct. i Industri, 10,08 pct. i Kommunikation og 18,59 pct. i andre sektorer.