



Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2021

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 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 Hillrød
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
Påtegninger	
Ledelsesberetning	4
Halvårsregnskab	
1. januar – 30. juni 2021	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 2021 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret fortsat udviklingen fra sidste år med en positiv udvikling på aktiemarkederne og et fortsat meget lavt renteniveau.

De globale aktiemarkeder er i halvåret under ét steget med 16,0 pct., og renteniveauet er fortsat tæt på nul både her i landet og i store dele af verden.

Det er i vid udstrækning lykkedes gennem vaccinationsprogrammerne og den økonomiske politik globalt at inddæmme de negative følger af COVID-pandemien.

De finanspolitiske hjælpepakker har således understøttet økonomierne, ligesom de pengepolitiske myndigheder har valgt at fastholde meget lave renter.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2021, er

uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2020.

Afdelingernes resultat, afkast og formue 1. halvår 2021

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udlokkende	70,26	13,64	15,99	592,58	233,31
Globale Aktier Akkumulerende Engros	35,47	13,71	15,99	337,71	242,77
I alt	105,73			930,29	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 for Investeringsforeningen StockRate Invest.

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

Halvårsregnskabet for afdelingen giver et retvisende billede af afdelingens aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2021.

København, den 19. august 2021

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 2021

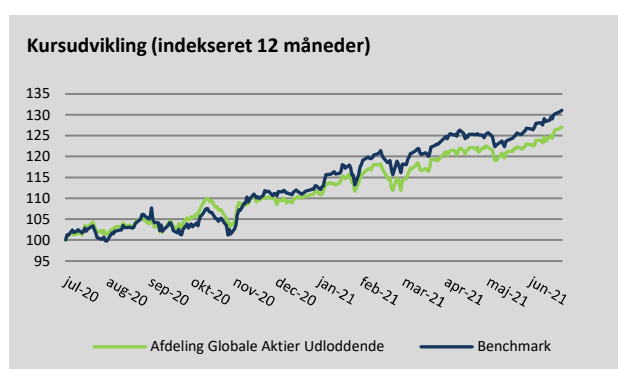
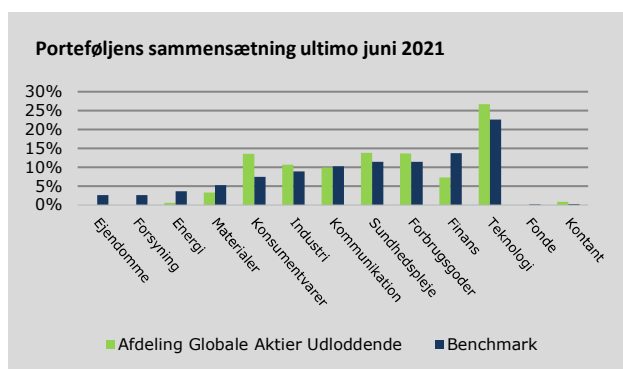
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World LC EUR-DKK
ÅOP	1,28
Indirekte handelsomkostninger	0,00

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Apple	US0378331005	3,26%
2 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,10%
3 - Tencent Holdings	KYG875721634	2,67%
4 - Mastercard	US57636Q1040	2,52%
5 - Spirax-Sarco Engineering	GB00BWFGQN14	2,47%
6 - Hoya	JP3837800006	2,40%
7 - Tractor Supplypany	US8923561067	2,37%
8 - L'oreal	FR0000120321	2,35%
9 - Nike Class	US6541061031	2,29%
10 - T Rowe Price Group	US74144T1088	2,26%



Hoved- og nøgletal

	2020 1/1-30/6	2021 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	2,44	70,26
Investorenes formue	431,97	592,58
Cirkulerende andele (nominel værdi)	210,21	233,31
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	205,49	253,99
Halvårets afkast i procent	0,06	13,64
Sharpe ratio	0,53	1,01
Standardafvigelse	14,93	15,05
Omkostningsprocent	0,67	0,63
Tracking error	4,41	4,78
Active Share	89,72	89,18
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-5,56	15,99
Sharpe ratio	0,53	1,03
Standardafvigelse	15,07	16,02

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

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020 1/1-30/6	2021 1/1-30/6
Renter og udbytter		3.303	4.352
Kursgevinster og -tab		2.218	69.790
Administrationsomkostninger		-2.714	-3.475
Resultat før skat		2.807	70.667
Skat		-368	-408
Halvårets nettoresultat		2.439	70.259

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020 Pr. 31/12	2021 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		11.155	4.631
Kapitalandele	1	490.233	587.493
Andre aktiver		1.727	1.641
Aktiver i alt	2	503.115	593.765
Passiver			
Investorerens formue		502.198	592.576
Anden gæld		917	1.189
Passiver i alt		503.115	593.765

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	2,6	1,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,85 pct. placeret i Teknologi, 13,89 pct. i Sundhedspleje, 13,69 pct. i Forbrugsgoder, 13,63 pct. i Konsumentvarer, 10,78 pct. i Industri, 21,16 pct. i andre sektorer.

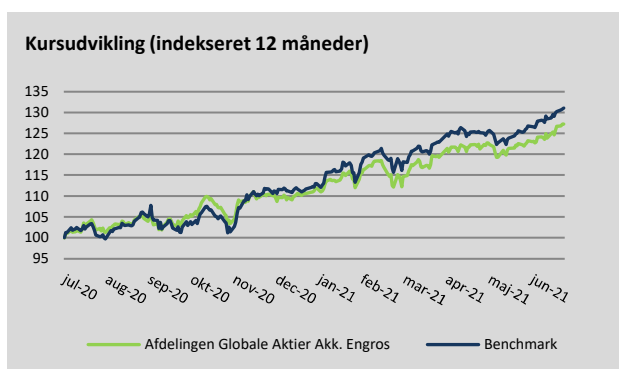
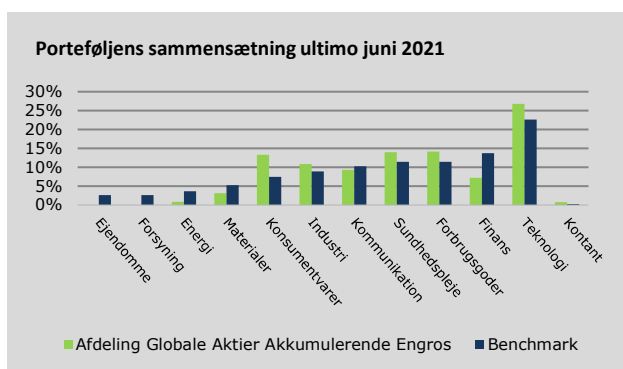
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Unoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5
Risikoprofil	Gul
Benchmark	MSCI World LC EUR-DKK
ÅOP	0,89
Indirekte handelsomkostninger	0,00

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2021

Navn	ISIN	Andel
1 - Apple	US0378331005	3,26%
2 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,08%
3 - Hoya	JP3837800006	2,66%
4 - Tencent Holdings	KYG875721634	2,61%
5 - Mastercard	US57636Q1040	2,47%
6 - Spirax-Sarco Engineering	GB00BWFQGN14	2,46%
7 - Infosys Technologies	US4567881085	2,43%
8 - Tractor Supplypany	US8923561067	2,32%
9 - L'oreal	FR0000120321	2,31%
10 - Texas Instruments	US8825081040	2,29%



Hoved- og nøgletal

	2020 1/1-30/6	2021 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-0,29	35,47
Investorenes formue	174,63	337,71
Cirkulerende andele (nominel værdi)	159,62	242,77
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr.	109,40	139,11
Halvårets afkast i procent	0,45	13,71
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,43	0,45
Tracking error	-	-
Active Share	89,87	89,50
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-5,56	15,99
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen er stiftet i januar 2019. Første handelsdag den 6. maj 2019, afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2021

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Renter og udbytter		1.293	2.222
Kursgevinster og -tab		-738	34.747
Administrationsomkostninger		-691	-1.264
Resultat før skat		-136	35.705
Skat		-158	-230
Halvårets nettoresultat		-294	35.475

Balance, ultimo 1. halvår 2021 samt ultimo 2020

(1.000 kr.)	Note	2020	2021
Aktiver			
Likvide midler		5.153	2.747
Kapitalandele	1	218.514	335.301
Andre aktiver		106	357
Aktiver i alt	2	223.774	338.405
Passiver			
Investorerne formue		223.423	337.713
Anden gæld		350	692
Passiver i alt		223.774	338.405

Noter

Note 1 Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2020	2021
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	99,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,4	0,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,94 pct. placeret i Teknologi, 14,2 pct. i Forbrugsgoder, 14,03 pct. i Sundhedspleje, 13,36 pct. i Konsumentvarer, 10,87 pct. i Industri, 20,6 pct. i andre sektorer.