

Investeringsforeningen StockRate Invest

# Halvårsrapport 2024

## 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
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2024	5
<b>Afdeling Globale Aktier Udloddende</b>	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
<b>Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros</b>	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2024 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af fortsat stigende aktiekurser og af rentenedsættelser fra centralbankernes side efter de foregående års rentestigninger.

Kursstigningerne på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er steget med 14,8 pct., har stigningen på det danske marked udgjort 8,1 pct. Renteniveauet på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 2,53 pct. mod 2,26 pct. ved årets start som følge af, at risikoen for inflation fortsat præger de lange renter.

Det er den generelle positive udvikling i den globale økonomi og igen faldende inflation, som har bidraget til udviklingen i aktiekurser og renter.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2024, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2023.

### Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2024

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udloddende	60,43	9,78	6,25	671,92	242,02
Globale Aktier Akkumulerende Engros	77,53	9,66	6,25	977,97	586,08
I alt	137,96			1.649,89	

## Påtegninger

### Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 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 2024.

København, den 15. august 2024

#### 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 2024

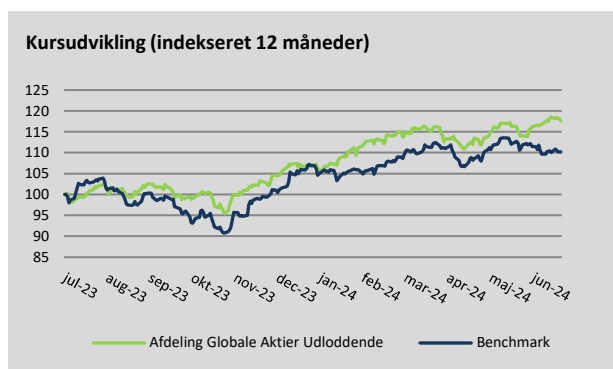
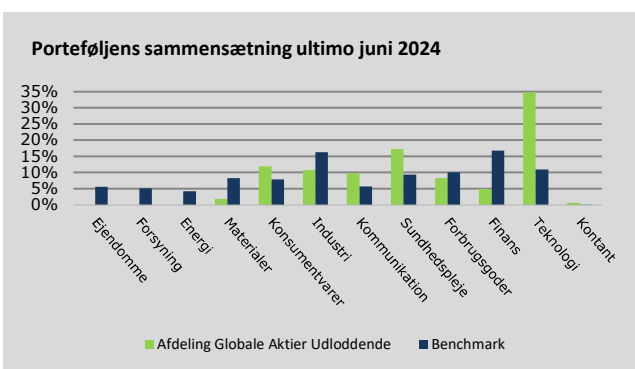
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

## 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 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	3,41%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	3,21%
3 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	3,08%
4 - Arista Network Inc.	US0404131064	2,94%
5 - Sprouts Farmer Markets	US85208M1027	2,86%
6 - Apple	US0378331005	2,80%
7 - ASML Holding	NL0010273215	2,38%
8 - Tractor Supply Co.	US8923561067	2,19%
9 - Visa	US92826C8394	2,18%
10 - Waste Management Inc.	US94106L1098	2,15%



## Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	51,37	60,43
Investorenes formue (ultimo)	649,99	671,92
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	257,51	242,02
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	252,41	277,63
Halvårets afkast i procent	8,59	9,78
Sharpe ratio	0,54	0,65
Standardafvigelse	14,61	14,73
Omkostningsprocent	0,58	0,52
Tracking error	5,03	5,09
Active Share	87,55	97,06
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	13,08	6,25
Sharpe ratio	0,65	0,68
Standardafvigelse	13,89	13,01

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

## Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		6.576	5.803
Kursgevinster og -tab		49.122	58.608
Administrationsomkostninger		-3.672	-3.370
<b>Resultat før skat</b>		<b>52.027</b>	<b>61.041</b>
Skat		-657	-606
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>51.370</b>	<b>60.435</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		2.976	7.706
Kapitalandele	1	607.841	667.613
Andre aktiver		912	655
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>611.728</b>	<b>675.974</b>
<b>Passiver</b>			
Investorenes formue		610.599	671.919
Anden gæld		1.129	4.054
<b>Passiver i alt</b>		<b>611.728</b>	<b>675.974</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	1,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 34,94 pct. placeret i Teknologi, 17,38 pct. i Sundhedspleje, 11,94 pct. i Konsumentvarer, 10,79 pct. i Industri, 9,81 pct. i Kommunikation og 15,13 pct. i andre sektorer.

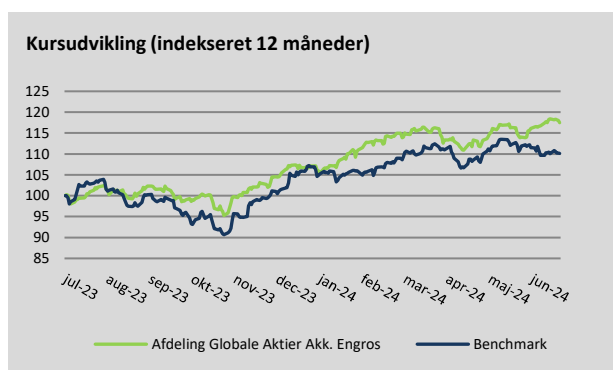
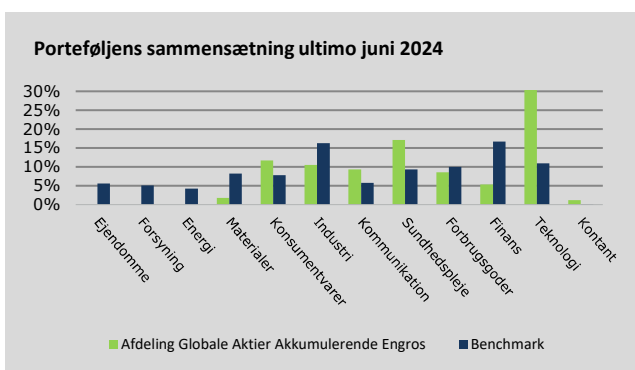
# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

## 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 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	3,19%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	3,16%
3 - Arista Network Inc.	US0404131064	3,09%
4 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,95%
5 - Sprouts Farmer Markets	US85208M1027	2,80%
6 - Apple	US0378331005	2,76%
7 - ASML Holding	NL0010273215	2,31%
8 - Tractor Supply Co.	US8923561067	2,14%
9 - Mastercard	US57636Q1040	2,11%
10 - Visa	US92826C8394	2,11%



## Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	42,39	77,53
Investorerens formue (ultimo)	596,74	977,97
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	419,73	586,08
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	142,17	166,87
Halvårets afkast i procent	8,48	9,66
Sharpe ratio	0,57	0,66
Standardafvigelse	14,62	14,79
Omkostningsprocent	0,42	0,42
Tracking error	5,02	5,13
Active Share	88,34	97,06
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	13,08	6,25
Sharpe ratio	0,85	0,68
Standardafvigelse	13,89	13,01

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



# Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

## Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.919	8.240
Kursgevinster og -tab		39.391	73.842
Administrationsomkostninger		-2.311	-3.710
<b>Resultat før skat</b>		<b>42.999</b>	<b>78.372</b>
Skat		-604	-839
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>42.395</b>	<b>77.534</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		11.406	16.982
Kapitalandele	1	708.917	966.253
Andre aktiver		706	6.343
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>721.029</b>	<b>989.579</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerens formue		719.860	977.971
Anden gæld		1.169	11.608
<b>Passiver i alt</b>		<b>721.029</b>	<b>989.579</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	2,4
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 34,93 pct. placeret i Teknologi, 17,31 pct. i Sundhedspleje, 11,87 pct. i Konsumentvarer, 10,61 pct. i Industri, 9,42 pct. i Kommunikation og 15,85 pct. i andre sektorer.