

List of Signatures

Page 1/1

**SR - Årsrapport 2022 Dirigent Underskrevet.pdf**

Name	Method	Signed at
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-03-20 13:32 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

List of Signatures

Page 1/1



SR - Årsrapport 2022.pdf

Name	Method	Signed at
Sara Krüger Falk	NEMID	2023-03-03 09:42 GMT+01
Henrik Kraft Scharling	NEMID	2023-03-02 18:45 GMT+01
Niels Erik Eberhard	MitID	2023-03-02 16:03 GMT+01
Jens Ringbæk	NEMID	2023-03-02 14:42 GMT+01
Tenna Hauge Jørgensen	NEMID	2023-03-02 14:28 GMT+01
Troels Kåre Gjerrild	NEMID	2023-03-17 11:42 GMT+01
Randi Bach Poulsen	NEMID	2023-03-03 10:21 GMT+01



This file is sealed with a digital signature. The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

External reference: 236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Årsrapport for 2022

Revideret årsregnskab for 2022, godkendt af generalforsamlingen

Investeringsforeningen StockRate Invest
Badstuestræde 20
1209 København K
CVR-nr. 32 76 50 25

For perioden 1. januar - 31. december 2022

Godkendt på generalforsamlingen den 16. marts 2023

Dirigent: Niels Erik Eberhard



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

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)
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

Generalforsamling

Investeringsforeningen StockRate Invest afholder ordinær generalforsamling den 16. marts 2023 hos investeringsforvaltningsselskabet, Badstuestræde 20, 1209 København K.

Finanskalender

Årsrapport 2022	2. marts 2023
Generalforsamling	16. marts 2023
Halvårsrapport 2023	24. august 2023

Indhold

Ledelsesberetning

Årets resultat og udbytte	3
De finansielle markeder i 2022	3
Andre forhold	4

Påtegninger

Ledespåtegning	6
Den uafhængige revisors revisionspåtegning	7

Beretning og årsregnskab

1. januar – 31. december 2022	9
-------------------------------	---

Afdeling Globale Aktier Udloddende

Beretning	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Beretning	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15

Fællesnote

Ledelsen	18
Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere	18
Bestyrelses- og revisionshonorar	18
Anvendt regnskabspraksis	19



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Ledelsesberetning

Året i hovedoverskrifter

- Både de globale og danske aktiemarkeder sluttede året med negative afkast for året som helhed.
- Stigende inflation har betydet kraftige renteforhøjelser og lavere økonomisk vækst i både Europa og USA.
- Den globale politiske risiko er kraftigt forøget gennem krigen i Ukraine og spændinger i forhold til Kina.
- Stadigt større fokus på bæredygtighed og ansvarlighed i investeringerne i de kommende år.

Afdelingernes resultat, afkast, formue, cirkulerende andele og udbytte

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo 2022 (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio. kr.)	Forslag til udbytter for 2022 (kr. pr. andel)
Globale Aktier Udloddende	-120,23	-16,63	-12,51	600,65	258,41	0,00
Globale Aktier Akkumulerende Engros	-85,39	-16,38	-12,51	476,06	363,24	-
I alt	-205,6			1.076,7		

Årets resultat og udbytte

Foreningens årsrapport med regnskab og resultatfordeling fremlægges her af bestyrelsen til godkendelse på den ordinære generalforsamling den 16. marts 2023.

Foreningens resultat

Det regnskabsmæssige resultat for foreningens afdelinger blev under ét negativt med -205,6 mio. kr. i 2022 mod 232,2 mio. kr. året forinden.

Begge foreningens afdelinger i globale aktier gav negative afkast som baggrund for årsresultatet.

Foreningens samlede formue faldt i 2022 med -10,6 pct. til 1.076,7 mio. kr. ved udgangen af året. Bag faldet ligger det negative investeringsafkast.

Udbytter for 2022

Bestyrelsen indstiller, at der udbetales udbytter som angivet i oversigten.

Udlodningen beregnes efter skattelovgivningens bestemmelser om minimumsudlodning ud fra renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og tab.

De finansielle markeder i 2022

Den økonomiske udvikling

Året 2022 markerede afslutningen af det efterhånden mangeårige og ubrudte vækstforløb i den globale og danske økonomi siden finanskrisens afslutning.

Den umiddelbare anledning var Ruslands invasion i Ukraine og den energikrise, det medførte i et Europa, som nu skulle klare sig uden den russiske gas.

Kraftigt stigende priser på både gas og andre former for energi blev hurtigt overvæltet i priserne på alle former for varer og tjenester i form af en inflation, som i årets løb nåede op omkring de 10 pct. i mange lande.

Centralbankerne reagerede på denne udvikling ved i flere omgange gennem året at forhøje de pengepolitiske styringsrenter. Det betød rentestigninger i både korte og lange løbetider. Herhjemme er den toårige rente nået op i niveauet 2,5 pct., mens den længere tiårige rente ligger på nogenlunde samme niveau omkring 2,5 pct.

Samme billede gør sig gældende i både Europa og USA, idet sidstnævnte som følge af sin højere økonomiske vækst i de foregående år har forøget renten mere omfattende end Europa.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Inflationen og renteforhøjelserne er begyndt at tage købekraft ud af økonomierne, og der er derfor tegn på, at den økonomiske vækst er på vej ned. Hvorvidt der bliver tale om en recession er en risiko, men det er uklart, om den økonomiske vækst vil nå helt derved.

Den økonomiske situation forstærkes også af, at krigen i Ukraine ser ud til at fortsætte med de usikkerheder af både sikkerhedspolitisk og økonomisk karakter, som det måtte medføre. Hertil kommer, at spændingerne omkring Kina ser ud til at tage til, både i forhold til USA på det handelspolitiske område og til Taiwan og det øvrige Østasien på det mere sikkerhedspolitiske område.

Aktiemarkederne

Den lavere økonomiske vækst og svækkelsen af købekraften vil også påvirke virksomhedernes udsigter for de kommende år. Det gælder både deres vækstudsigter og den indtjening, som ligger til grund for aktiemarkedernes værdifastsættelse.

Det er navnlig de cykliske sektorer og selskaber, hvis værdi hviler på den fremtidige vækst, som er udsatte under en økonomisk nedgang samtidig med en rentestigning. Derimod er virksomheder med en mere konjunkturaafhængig forretning mindre ramt.

Grundlæggende har virksomhederne indtil videre udvist en solid indtjeningssevne og evne til styring af omkostningsniveauer.

Der har derfor i løbet af 2022 været stor forskel på kursudviklingen i de enkelte sektorer. Ikke overraskende har energisektoren haft en pæn kursudvikling, ligesom sektorer som forsyning, sundhed og finans har klaret sig nogenlunde. Omvendt har virksomheder indenfor teknologi og cyklisk forbrug haft det meget svært.

Hen mod slutningen af året har aktiemarkederne igen rettet sig noget, og det er sket i en afspejling af forventningerne til den økonomiske udvikling i den kommende tid. Opgjort under ét faldt de globale aktiekurser for året som helhed med omkring -13 pct. opgjort i danske kroner.

Andre forhold

Bæredygtighed og samfundsansvar

Foreningen har gennem de seneste år løbende opdateret sin politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Baggrunden er foreningens ønske om at være i overensstemmelse med en bæredygtig og ansvarlig samfundsudvikling i fremtiden og med den nye EU-lovgivning på området.

Investeringsuniverset er således afgrænset til virksomheder, som indenfor deres branche vurderes at producere efter en høj standard med mindst mulig miljøpåvirkning.

I oversigten fremgår beregningen af CO₂ udslippet fra de virksomheder, foreningens globale aktieporteføljer investerer i, opgjort pr. mio. kr. investeret kapital. Beregningen omfatter de såkaldte Scope 1 og 2, dvs. udledning, der er en direkte og indirekte følge af virksomhedens produktion. Til sammenligning er opgjort det udslip, der kommer fra en tilsvarende investering i det samlede globale aktiemarked.

Endvidere er det besluttet generelt at fravælge virksomheder, der som kerneaktivitet arbejder indenfor tobak, hasardspil, pornografi og våben.

Beregnet CO₂ udslip pr. mio. kr. investeret pr. 31. december 2022

Afdeling	Tons CO ₂ pr. mio. kr. investeret
Globale Aktier	2,1
MSCI All Countries	11,3

Kilde: Sustainalytics

Foreningens afdelinger er indtil videre kategoriseret efter artikel 6 i disclosureforordningen.

Foreningens politik har samtidig og som hidtil udgangspunkt i FN's retningslinjer i UN Global Compact. Det betyder, at foreningen ikke investerer i virksomheder, hvis forretning vurderes at være i uoverensstemmelse med hensynene til beskyttelse af menneskerettigheder, beskyttelse af arbejdstagerrettigheder, herunder afskaffelse af børnearbejde, understøttelse af hensyn til klima og miljø samt bekæmpelse af korruption, hvidvask og bestikkelse.

Foreningen monitorerer ESG risiciene i sine porteføljer i forhold til ønsket om samfundsansvar og herunder branchens målsætning om en reduktion af CO₂-emissionerne fra virksomhederne og deres produkter. Rapporteringerne herom bekræfter ønsket om en begrænset skadevirkning fra de monitorerede forhold.

Det er vurderet, hvorvidt politikken vil kunne indebære risici for foreningens investeringer. Konklusionen af denne vurdering er, at der over tid formentlig vil kunne iagttages forskelle mellem foreningens afkast og afkastet af en bredere sammensat portefølje, men at der ikke er grundlag for at forvente en vedvarende og betydelig negativ forskel.

Der er redegjort nærmere herfor samt for bæredygtighedspolitikken og relaterede politikker i det hele taget på foreningens hjemmeside <https://stockrateinvest.dk/dokumenter>.

Politikken udøves i tæt samarbejde med foreningens investeringsrådgiver. Rapporteres en virksomhed at have overtrådt politikken, vurderes først selskabets egne informationer om baggrund og hensigter. Herefter vurderes, om en dialog med virksomheden – om muligt sammen med andre investorer – kan være nyttig. Vurderes en dialog som unyttig, eller fører den ikke til et tilfredsstillende resultat, vil investeringen blive solgt. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.

Udøvelse af stemmeret

Foreningen har endvidere fastlagt en politik for udøvelse af stemmeretten på virksomheders generalforsamlinger i de tilfælde, hvor det efter en konkret vurdering kan medvirke til at opfylde foreningens mål.

Som hovedregel vurderes indstillinger til generalforsamlingen fra en virksomheds bestyrelse at tjene investorernes og selskabets interesser, men er kontroversielle forhold til behandling, vurderes sagen i samråd mellem foreningens bestyrelse og investeringsrådgiver. Der har ikke i 2022 været sådanne konkrete sager.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Virksomhedsledelse

Foreningen har i sin forretningsorden og øvrige forretningsdokumentation fastlagt retningslinjer for ledelsen og dens virke. Udgangspunktet er her de principper og standarder for god virksomhedsledelse, som er gældende som god ledelsespraksis.

Foreningens ledelse og drift varetages af bestyrelsen og administrationsselskabet Invest Administration A/S sammen med kredsen af aftaleparter i henhold til indgåede samarbejdsaftaler, sådan som gengivet i fællesnoten til regnskabet.

De kompetencer og vidensressourcer, foreningen har til rådighed, vurderes som nødvendige og tilstrækkelige for at sikre foreningens fremtidige resultater, drift og udvikling. Bestyrelsen vurderer løbende sine ledelsesforhold, herunder i forhold til de ledelsesanbefalinger, der udarbejdes.

Aflønning

Foreningen har ingen ansatte, idet driften som anført varetages af Invest Administration A/S. For en omtale af lønpolitik for administrationsselskabets ansatte henvises her til selskabets årsrapport. Bestyrelsens honorar fastsættes af generalforsamlingen og er redegjort for i regnskabets fællesnote.

Særlige begivenheder

Der er ikke siden regnskabsårets udgang indtrådt forhold, som forrykker vurderingen af årsregnskabet. Der er heller ikke konstateret særlige forhold eller usikkerhed vedrørende indregning og måling i årsregnskabet.

Afledte finansielle instrumenter

Foreningen anvender ikke afledte finansielle instrumenter.

Risikooplysninger

En beskrivelse af risici og usikkerhedsfaktorer fremgår af prospektet for foreningen.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt årsrapporten for Investeringsforeningen StockRate Invest for regnskabsåret sluttende 31. december 2022.

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

Årsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningen for de enkelte afdelinger indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold samt en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Årsrapporten indstilles til generalforsamlingens godkendelse.

København, den 2. marts 2023

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen
formand

Troels Kåre Gjerrild
næstformand

Henrik Kraft Scharling

Sara Krüger Falk



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Den uafhængige revisors revisionspåtegning

Til investorerne i Investeringsforeningen StockRate Invest

Konklusion

Vi har revideret årsregnskabet for Investeringsforeningen StockRate Invest for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022, der omfatter resultatopgørelse, balance, noter og fællesnoter, herunder anvendt regnskabspraksis, for 2 afdelinger. Årsregnskabet udarbejdes efter lov om investeringsforeninger m.v.

Det er vores opfattelse, at årsregnskabet giver et retvisende billede af foreningens og afdelingernes aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 31.12.2022 samt af resultatet af afdelingernes aktiviteter for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022 i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Vores konklusion er konsistent med vores revisionsprotokollat til bestyrelsen.

Grundlag for konklusion

Vi har udført vores revision i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark. Vores ansvar ifølge disse standarder og krav er nærmere beskrevet i revisionspåtegningens afsnit "Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet". Vi er uafhængige af foreningen i overensstemmelse med International Ethics Standards Board for Accountants' internationale retningslinjer for revisors etiske adfærd (IESBA Code) og de yderligere etiske krav, der er gældende i Danmark, ligesom vi har opfyldt vores øvrige etiske forpligtelser i henhold til disse krav og IESBA Code. Det er vores opfattelse, at det opnåede revisionsbevis er tilstrækkeligt og egnet som grundlag for vores konklusion.

Efter vores bedste overbevisning er der ikke udført forbudte ikke-revisionsydelser som omhandlet i artikel 5, stk. 1, i forordning (EU) nr. 537/2014.

Vi blev første gang valgt som revisor for Investeringsforeningen StockRate Invest i 2022 for regnskabsåret 2022. Vi er valgt årligt ved generalforsamlingsbeslutning i en samlet sammenhængende opgaveperiode på 1 år frem til og med regnskabsåret 2022.

Centrale forhold ved revisionen

Centrale forhold ved revisionen er de forhold, der efter vores faglige vurdering var mest betydelige ved vores revision af årsregnskabet for regnskabsåret 01.01.2022 - 31.12.2022. Disse forhold blev behandlet som led i vores revision af årsregnskabet som helhed og udformningen af vores konklusion herom. Vi afgiver ikke nogen særskilt konklusion om disse forhold.

Værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter

Foreningens og afdelingernes investeringer i børsnoterede finansielle instrumenter til dagsværdi udgør en væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast.

Vi anser ikke, at disse investeringer er forbundet med betydelig risiko for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet eller er forbundet med væsentlige skøn, fordi foreningens og afdelingernes finansielle instrumenter er sammensat af likvide, noterede finansielle instrumenter på et aktivt marked.

Det er dog vores opfattelse, at de børsnoterede finansielle instrumenter udgør en så væsentlig del af foreningens og afdelingernes formuer og afkast, at en betydelig del af vores revision koncentrerer sig om værdiansættelsen og tilstedeværelsen af de børsnoterede finansielle instrumenter.

Kriterierne for indregning og værdiansættelse af de børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af foreningens anvendte regnskabspraksis under årsregnskabets fællesnoter.

Sammensætningen af de enkelte afdelingers børsnoterede finansielle instrumenter fremgår af noter til de enkelte afdelingers balancer.

Forholdet er behandlet således i revisionen

Vores revisionshandlinger rettet mod værdiansættelse og tilstedeværelse af børsnoterede finansielle instrumenter har blandt andet omfattet, men ikke været begrænset til:

- Vi har opnået en forståelse for og evalueret investeringsforvaltnings-selskabets kontroller i de centrale processer, herunder relevante it-systemer.
- Vi har testet investeringsforvaltningsselskabets kontroller, som sikrer korrekt registrering af børss- og valutakurser således, at afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter pr. 31. december 2022 er værdiansat i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. samt foreningens regnskabspraksis.
- Vi har endvidere testet investeringsforvaltningsselskabets kontrol, som sikrer korrekt afstemning af afdelingernes beholdninger af børsnoterede finansielle instrumenter til foreningens depotbank.
- Vi har pr. 31. december 2022 stikprøvevist gennemgået investeringsforvaltningsselskabets afstemninger, hvor der er afstemt til foreningens depotbank.

Ledelsens ansvar for årsregnskabet

Ledelsen har ansvaret for udarbejdelsen af et årsregnskab, der giver et retvisende billede i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv. Ledelsen har endvidere ansvaret for den interne kontrol, som ledelsen anser for nødvendig for at udarbejde et årsregnskab uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl.

Ved udarbejdelsen af årsregnskabet er ledelsen ansvarlig for at vurdere foreningens evne til at fortsætte driften, at oplyse om forhold vedrørende fortsat drift, hvor dette er relevant, samt at udarbejde årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift, medmindre ledelsen enten har til hensigt at likvidere foreningen, indstille driften eller ikke har andet realistisk alternativ end at gøre dette.

Revisors ansvar for revisionen af årsregnskabet

Vores mål er at opnå høj grad af sikkerhed for, om årsregnskabet som helhed er uden væsentlig fejlinformation, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, og at afgive en revisionspåtegning med en konklusion. Høj grad af sikkerhed er et højt niveau af sikkerhed, men er ikke en garanti for, at en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, altid vil afdække væsentlig fejlinformation, når sådan findes. Fejlinformation kan opstå som følge af besvigelser eller fejl og kan betragtes som væsentlige, hvis det med rimelighed kan forventes, at de enkeltvis eller samlet har indflydelse på de økonomiske beslutninger, som regnskabsbrugere træffer på grundlag af årsregnskabet.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Som led i en revision, der udføres i overensstemmelse med internationale standarder om revision og de yderligere krav, der er gældende i Danmark, foretager vi faglige vurderinger og opretholder professionel skepsis under revisionen. Herudover:

- Identificerer og vurderer vi risikoen for væsentlig fejlinformation i årsregnskabet, uanset om denne skyldes besvigelser eller fejl, udformer og udfører revisionshandlinger som reaktion på disse risici samt opnår revisionsbevis, der er tilstrækkeligt og egnet til at danne grundlag for vores konklusion. Risikoen for ikke at opdage væsentlig fejlinformation forårsaget af besvigelser er højere end ved væsentlig fejlinformation forårsaget af fejl, idet besvigelser kan omfatte sammensværgelser, dokumentfalsk, bevidste udeladelser, vildledning eller tilsidesættelse af intern kontrol.
- Opnår vi forståelse af den interne kontrol med relevans for revisionen for at kunne udforme revisionshandlinger, der er passende efter omstændighederne, men ikke for at kunne udtrykke en konklusion om effektiviteten af foreningens interne kontrol.
- Tager vi stilling til, om den regnskabspraksis, som er anvendt af ledelsen, er passende, samt om de regnskabsmæssige skøn og tilknyttede oplysninger, som ledelsen har udarbejdet, er rimelige.
- Konkluderer vi, om ledelsens udarbejdelse af årsregnskabet på grundlag af regnskabsprincippet om fortsat drift er passende, samt om der på grundlag af det opnåede revisionsbevis er væsentlig usikkerhed forbundet med begivenheder eller forhold, der kan skabe betydelig tvivl om foreningens evne til at fortsætte driften. Hvis vi konkluderer, at der er en væsentlig usikkerhed, skal vi i vores revisionspåtegning gøre opmærksom på oplysninger herom i årsregnskabet eller, hvis sådanne oplysninger ikke er tilstrækkelige, modificere vores konklusion. Vores konklusioner er baseret på det revisionsbevis, der er opnået frem til datoen for vores revisionspåtegning. Fremtidige begivenheder eller forhold kan dog medføre, at foreningen ikke længere kan fortsætte driften.
- Tager vi stilling til den samlede præsentation, struktur og indhold af årsregnskabet, herunder noteoplysningerne, samt om årsregnskabet afspejler de underliggende transaktioner og begivenheder på en sådan måde, at der gives et retvisende billede heraf.
-

Vi kommunikerer med den øverste ledelse om bl.a. det planlagte omfang og den tidsmæssige placering af revisionen samt betydelige revisionsmæssige observationer, herunder eventuelle betydelige mangler i intern kontrol, som vi identificerer under revisionen.

Vi afgiver også en udtalelse til den øverste ledelse om, at vi har opfyldt relevante etiske krav vedrørende uafhængighed, og oplyser den om alle relationer og andre forhold, der med rimelighed kan tænkes at påvirke vores uafhængighed og, hvor dette er relevant, tilhørende sikkerhedsforanstaltninger.

Med udgangspunkt i de forhold, der er kommunikeret til den øverste ledelse, fastslår vi, hvilke forhold der var mest betydelige ved revisionen af årsregnskabet for den aktuelle periode og dermed er centrale forhold ved revisionen. Vi beskriver disse forhold i vores revisionspåtegning, medmindre lov eller øvrig regulering udelukker, at forholdet offentliggøres, eller i de yderst sjældne tilfælde, hvor vi fastslår, at forholdet ikke skal kommunikeres i vores revisionspåtegning, fordi de negative konsekvenser heraf med rimelighed ville kunne forventes at veje tungere end de fordele den offentlige interesse har af sådan kommunikation.

Udtalelse om ledelsesberetningerne

Ledelsen er ansvarlig for den fælles ledelsesberetning og ledelsesberetningerne for de enkelte afdelinger, efterfølgende benævnt ledelsesberetningerne.

Vores konklusion om årsregnskabet omfatter ikke ledelsesberetningerne, og vi udtrykker ingen form for konklusion med sikkerhed om ledelsesberetningerne.

I tilknytning til vores revision af årsregnskabet er det vores ansvar at læse ledelsesberetningerne og i den forbindelse overveje, om ledelsesberetningerne er væsentligt inkonsistent med årsregnskabet eller vores viden opnået ved revisionen eller på anden måde synes at indeholde væsentlig fejlinformation.

Vores ansvar er derudover at overveje, om ledelsesberetningerne indeholder krævede oplysninger i henhold til lov om investeringsforeninger m.v. Baseret på det udførte arbejde er det vores opfattelse, at ledelsesberetningerne er i overensstemmelse med årsregnskabet og er udarbejdet i overensstemmelse med kravene i lov om investeringsforeninger m.v. Vi har ikke fundet væsentlig fejlinformation i ledelsesberetningerne.

København, den 2. marts 2023

Deloitte

Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

CVR-nr. 33 96 35 56

Jens Ringbæk

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 27735

Tenna Hauge Jørgensen

statsautoriseret revisor

MNE-nr. 33800



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Årsregnskab

1. januar – 31. december 2022



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Udloddende

Afkast og resultat

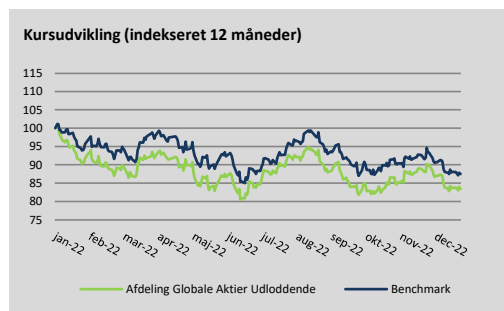
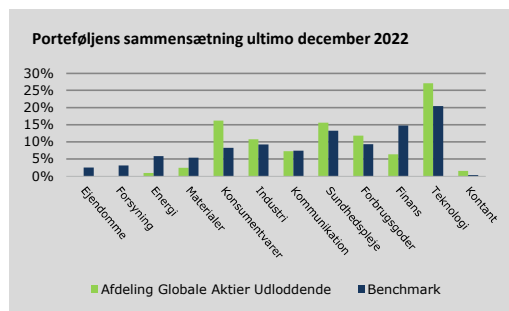
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -16,6 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,5 pct. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkedene som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Udloddende

Børsnoteret/stiftet	2009
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC EUR-DKK

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	3,68%
2 - Tractor Supply Co.	US8923561067	3,14%
3 - Apple	US0378331005	2,93%
4 - Monster Beverage	US61174X1090	2,64%
5 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,63%
6 - Mastercard	US57636Q1040	2,63%
7 - Pepsico	US7134481081	2,61%
8 - Visa	US92826C8394	2,51%
9 - UnitedHealth Group	US91324P1021	2,50%
10 - Factset Research Systems	US3030751057	2,50%



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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Udloddende - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-56	-29
Udbytter		7.866	10.137
I alt renter og udbytter	1	7.810	10.107
Kapitalandele		147.570	-121.864
Valutakonti		152	34
Øvrige aktiver/passiver		33	-8
Handelsomkostninger	2	-23	-
I alt kursgevinster og -tab		147.731	-121.838
I alt indtægter		155.541	-111.730
Administrationsomkostninger	3	-7.324	-7.386
Resultat før skat		148.217	-119.116
Skat	4	-853	-1.112
Årets nettoresultat		147.364	-120.228
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		147.364	-120.228
Formuebevægelser		1.194	110
Til disposition		148.558	-120.118
Til rådighed for udlodning	5	16.283	-
Overført til formuen		132.276	-120.118

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		10.320	9.611
I alt likvide midler		10.320	9.611
Noterede aktier i danske selskaber		30.303	30.636
Noterede aktier i udenlandske selskaber		682.031	560.880
I alt kapitalandele	6	712.334	591.517
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		346	368
Andre tilgodehavender		358	384
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		-	-
I alt andre aktiver		704	751
Aktiver i alt	7	723.358	601.879
Passiver			
Investorerne formue	8	721.966	600.655
Skyldige omkostninger		1.392	1.225
I alt anden gæld		1.392	1.225
Passiver i alt		723.358	601.879



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Udloddende - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-56	-29
Noterede aktier fra danske selskaber	326	396
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.540	9.741
I alt renter og udbytter	7.810	10.107

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	223	86
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-200	-86
Handelsomkostninger ved løbende drift	23	-

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	1.474	1.234
Investeringsforvaltning	5.850	6.152
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	7.324	7.386

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	853	1.112

Note 5 - Til rådighed for udlodning

(1.000 kr.)	2021	2022
Renter og udbytter	7.810	10.107
Regulering til kontantprincip (udbytter)	69	-13
Ikke refunderbare udbytteskatter	-853	-1.112
Kursgevinst/tab til udlodning	15.386	-4.845
Administrationsomkostninger til modregning i udlodning	-7.324	-4.247
Udlodningsregulering ved emission/indløsning	1.118	-5
Udlodning overført fra sidste år	76	115
I alt til rådighed for udlodning brutto	16.283	-
Heraf foreslået udlodning	-16.167	-
Heraf foreslået udlodning overført til næste år	-115	-
	-	-

Note 6 - Kapitalandele

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

Note 7 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	1,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,48 pct. placeret i Teknologi, 16,44 pct. i Konsumentvarer, 15,81 pct. i Sundhedspleje, 12 pct. i Forbrugsgoder, 10,95 pct. i Industri og 17,32 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Udloddende - Noter til årsregnskab

Note 8 - Investorernes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorerne formue, primo	2.188.106	502.198	2.526.106	721.966
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser 31. december		-13.566		-16.167
Ændring i udbetalt udlodning på grund af emission/indløsning		-267		-304
Emission i året	430.000	109.981	182.500	45.583
Indløsning i året	-92.000	-23.745	-124.500	-30.210
Emissionstillæg		165		65
Indløsningsfradrag		35		36
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-200		-86
Regulering af udlodning ved emissioner og indløsninger i året		-1.118		5
Overført til udlodning fra sidste år		-76		-115
Overførsel af udlodning til næste år		115		-
Foreslået udlodning		16.167		-
Overført fra resultatopgørelsen		132.277		-120.118
I alt investorernes formue	2.526.106	721.966	2.584.106	600.655

Note 9 - Hoved- og nøgletal de seneste 5 år

	2018	2019	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.					
Årets nettoresultat	-28,30	121,80	53,72	147,36	-120,23
Investorerne formue inkl. udlodning	453,60	465,40	502,20	721,97	600,65
Cirkulerende andele (nominel værdi)	253,20	204,90	218,81	252,61	258,41
Nøgletal pr. andel					
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	179,13	227,14	229,51	285,80	232,44
Udlodning pr. andel	2,80	22,70	6,20	6,40	-
Årets afkast i procent	-5,98	28,69	11,75	27,88	-16,63
Sharpe ratio	0,65	0,76	0,72	1,08	0,48
Standardafvigelse	10,19	11,24	15,13	13,86	17,52
Omkostningsprocent	1,29	1,29	1,28	1,21	1,16
Tracking error	4,20	3,95	5,17	4,84	5,53
Active share	90,75	90,47	88,23	88,78	87,47
Benchmark					
Benchmarkafkast i procent	-3,25	29,93	6,96	28,45	-12,51
Sharpe ratio	0,81	0,91	0,78	1,00	0,55
Standardafvigelse	9,53	10,57	15,98	14,93	17,48



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Afkast og resultat

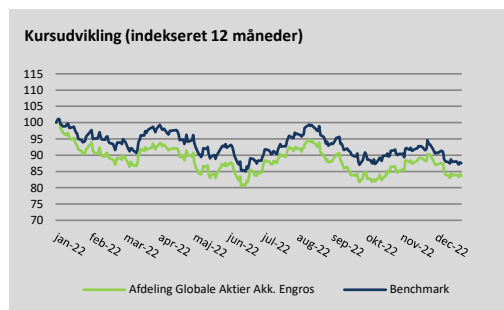
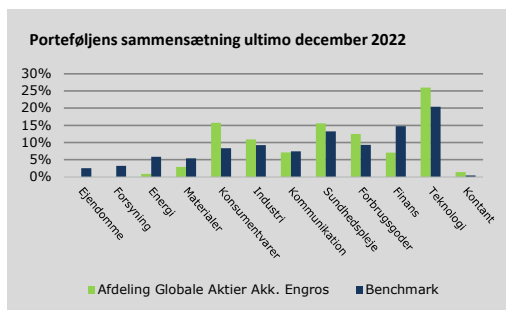
Afdelingen gav i 2022 et afkast på -16,4 pct. Til sammenligning gav afdelingens benchmark et afkast på -12,5 pct. Afkastet i afdelingen har gennem året været præget af den negative udvikling på aktiemarkederne som følge af inflations- og rentestigningerne og en svagere økonomisk vækst både globalt og herhjemme.

Fakta om Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Unoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori (2022)	6
Risikokategori (2023)	4
Risikoprofil (2022)	Gul
Benchmark	MSCI AC World Index LC EUR-DKK

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo december 2022

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0060534915	3,51%
2 - Tractor Supply Co.	US8923561067	2,91%
3 - Apple	US0378331005	2,63%
4 - Monster Beverage	US61174X1090	2,54%
5 - UnitedHealth Group	US91324P1021	2,47%
6 - Mastercard	US57636Q1040	2,46%
7 - Johnson & Johnson	US4781601046	2,42%
8 - Pepsico	US7134481081	2,42%
9 - Factset Research Systems	US3030751057	2,31%
10 - Visa	US92826C8394	2,22%



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



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros - Årsregnskab

Resultatopgørelse

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Renteudgifter		-32	-24
Udbytter		4.510	7.540
I alt renter og udbytter	1	4.478	7.515
Kapitalandele		83.701	-87.995
Valutakonti		-10	-74
Øvrige aktiver/passiver		11	7
Handelsomkostninger	2	-	-44
I alt kursgevinster og -tab		83.702	-88.106
I alt indtægter		88.181	-80.591
Administrationsomkostninger	3	-2.856	-3.886
Resultat før skat		85.326	-84.476
Skat	4	-524	-912
Årets nettoresultat		84.801	-85.388
Overskudsdisponering			
Årets nettoresultat		84.801	-85.388
Overført til formuen		84.801	-85.388

Balance

(1.000 kr.)	Note	2021	2022
Aktiver			
Indestående i depotselskab		4.756	7.255
I alt likvide midler		4.756	7.255
Noterede aktier i danske selskaber		20.418	23.814
Noterede aktier i udenlandske selskaber		458.023	445.520
I alt kapitalandele	5	478.441	469.335
Tilgodehavender, renter, udbytter m.v.		242	284
Andre tilgodehavender		61	58
I alt andre aktiver		303	342
Aktiver i alt	6	483.500	476.931
Passiver			
Investorerne formue	7	482.525	476.064
Skyldige omkostninger		805	867
Mellemværende vedrørende handelsafvikling		170	-
I alt anden gæld		975	867
Passiver i alt		483.500	476.931



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros - Noter til årsregnskab

Note 1 - Renter og udbytter

(1.000 kr.)	2021	2022
Indestående i depotselskab	-32	-24
Noterede aktier fra danske selskaber	159	272
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	4.351	7.267
I alt renter og udbytter	4.478	7.515

Note 2 - Handelsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Bruttohandelsomkostninger	335	210
Dækket af emissions- og indløsningsindtægter	-335	-166
Handelsomkostninger ved løbende drift	-	44

Note 3 - Administrationsomkostninger

(1.000 kr.)	2021	2022
Administration	617	794
Investeringsforvaltning	2.239	3.092
Distribution, markedsføring og formidling	-	-
I alt administrationsomkostninger	2.856	3.886

Note 4 - Skat

(1.000 kr.)	2021	2022
Ikke refunderbar skat på renter og udbytter	524	912

Note 5 - Kapitalandele

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

Note 6 - Aktiver

(pct.)	2021	2022
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,34 pct. placeret i Teknologi, 15,92 pct. i Konsumentvarer, 15,83 pct. i Sundhedspleje, 12,68 pct. i Forbrugsgoder, 11,08 pct. i Industri og 18,14 pct. i andre sektorer.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros - Noter til årsregnskab

Note 7 - Investorenes formue

	Cirkulerende andele 2021 (stk.)	Formue- værdi 2021 (1.000 kr.)	Cirkulerende andele 2022 (stk.)	Formue- værdi 2022 (1.000 kr.)
Investorenes formue, primo	1.826.324	223.424	3.078.522	482.525
Emission i året	1.443.364	202.543	717.177	101.766
Indløsning i året	-191.166	-28.255	-163.264	-22.838
Emissionstillæg		304		137
Indløsningsfradrag		43		30
Handelsomkostninger ved emission/indløsning		-335		-166
Overført fra resultatopgørelsen		84.801		-85.388
I alt investorenes formue	3.078.522	482.525	3.632.435	476.064

Note 8 - Hoved- og nøgletal de seneste 4 år

	2019 ¹⁾	2020	2021	2022
Hovedtal i mio. kr.				
Årets nettoresultat	11,80	21,41	84,80	-85,39
Investorenes formue inkl. udlodning	146,90	223,42	482,53	476,06
Cirkulerende andele (nominel værdi)	204,90	182,63	307,85	363,24
Nøgletal pr. andel				
Indre værdi pr. andel, kr. (inkl. udbytte)	108,91	122,33	156,74	131,06
Årets afkast i procent	8,91	12,32	28,12	-16,38
Sharpe ratio	-	-	-	0,36
Standardafvigelse	-	-	-	17,43
Omkostningsprocent	0,60	0,81	0,81	0,82
Tracking error	-	-	-	5,54
Active share	90,35	88,41	89,35	88,09
Benchmark				
Benchmarkafkast i procent	9,57	6,96	28,45	-12,51
Sharpe ratio	-	-	-	0,36
Standardafvigelse	-	-	-	17,48

Bemærk: ¹⁾ For perioden 6. maj 2019 - 31. december 2019



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity
of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Fællesnote

Ledelsen

Bestyrelsesformand

Randi Bach Poulsen

Ansættelsessted: Advokat i Bech-Bruun Advokatpartnerselskab

Formand: DIS Congress Service Copenhagen A/S og The Why Foundation (Fond)

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen IA Invest

Næstformand

Troels Kåre Gjerrild

Ansættelsessted: Partner i Odgers Berndtson A/S

Formand: Odgers Berndtson A/S og Pointer A/S

Direktionsposter: TKG Holding ApS og ZTH ApS

Bestyrelsesmedlem

Henrik Kraft Scharling

Ansættelsessted: Selvstændig

Bestyrelsesmedlem

Sara Krüger Falk

Ansættelsessted: Direktør i Global Compact Network Denmark

Direktion

Niels Erik Eberhard

Ansættelsessted: Direktør i Invest Administration A/S

Bestyrelsesmedlem: Investeringsforeningen IA Invest

Væsentlige aftaler med samarbejdspartnere

Foreningen har indgået en række aftaler med samarbejdspartnere. Aftalerne er nærmere beskrevet i foreningens prospekt og gennemgås årligt af bestyrelsen og genforhandles i overensstemmelse hermed.

Aftale om depotbankfunktion

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om opbevaring af foreningens værdipapirer og likvider samt om tilhørende kontrolopgaver hertil.

Aftale om administration

Aftalen er indgået med Invest Administration A/S, der er et datterselskab af Lån & Spar Bank A/S, om foreningens drift og daglige ledelse.

Aftale om markedsføring og formidling

Aftalen er indgået med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S om markedsføring af foreningens beviser samt tilhørende rådgivning af foreningens investorer. Aftalen er ulønnet.

Aftale om investeringsrådgivning

Aftalen er indgået med Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S om investeringsrådgivning og styring af foreningens værdipapirer etc.

Aftale om prisstillelse i markedet

Aftalen er indgået med Lån & Spar Bank A/S om daglig prisstillelse af foreningens beviser i markedet samt på Nasdaq Copenhagen A/S.

Aftale om ejerbog

Aftalen er indgået med Computershare A/S om føring af foreningens fortegnelse over dens navnoterede investorer.

Bestyrelseshonorar

(1.000 kr.)	2021	2022
Bestyrelseshonorar	200	225
Der er ikke indgået incitamentsprogrammer, og der udbetales ikke særskilt vederlag til direktionen, da dette er indeholdt i vederlaget til investeringsforvaltningsselskabet		
	200	225

Revisionshonorar

(1.000 kr.)	2021	2022
Honorar til den valgte revisor fordeler sig således:		
Lovpligtig revision	62	63
Andre erklæringsopgaver	0	0
Skatterådgivning	0	0
Andre ydelser end revision	0	0
	62	63



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCEF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4

Anvendt regnskabspraksis

Årsrapporten for Investeringsforeningen StockRate Invest aflægges i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. Der er ikke foretaget ændringer i den anvendte regnskabspraksis i forhold til årsrapporten 2021.

Beløb i fremmed valuta

Indtægter og udgifter i udenlandsk valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til danske kroner ved anvendelse af transaktionsdagens valutakurs. Mellemværende i fremmed valuta omregnes til danske kroner på grundlag af GMT1600-kurser ultimo regnskabsåret. Unoterede valutakurser er fastlagt på baggrund af handelskurserne ultimo regnskabsåret.

Resultatopgørelsen

Renteindtægter på kontant indestående hos depotselskabet m.v. omfatter modtagne og periodiserede renter. Udbytter omfatter de i regnskabsåret modtagne danske aktieudbytter samt udenlandske aktieudbytter.

I det regnskabsmæssige resultat indgår realiserede og urealiserede kursgevinster/-tab. Realiserede kursgevinster/-tab beregnes på grundlag af forskellen mellem salgsværdien og kursværdien primo året henholdsvis købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret. Urealiserede kursgevinster/-tab beregnes som forskellen mellem kursværdien ultimo året og primo året eller købsprisen i året, såfremt aktivet er anskaffet i regnskabsåret.

I opgørelsen af udlodningen er kursgevinster til rådighed for udlodning baseret på de realiserede skattepligtige gevinster, som beregnes i forhold til anskaffelsesværdien. Realiserede tab på aktier og obligationer er fratrasket udlodningen. I udlodningen, der opfylder ligningslovens § 16C, indgår tillige renter og udbytter med fradrag af administrationsomkostninger. Er den samlede udlodning negativ overføres den til fremførsel i senere års udlodning. Udlovningsprocenten nedrundes til nærmeste 0,10 pct.

Under administrationsomkostninger indgår en række omkostningsarter, herunder administration, investeringsforvaltning og distribution, markedsføring og formidling. Administration omfatter omkostninger til den løbende drift af foreningen, herunder honorar til bestyrelse, revisorer, gebyrer til depotselskab, administrationsomkostninger m.v. Investeringsforvaltning omfatter omkostninger til forvaltning af porteføljen m.v. Distribution, markedsføring og formidling omfatter formidlingsprovision. Administrationsomkostninger, der ikke umiddelbart kan henføres til den enkelte afdeling, er fordelt mellem afdelingerne under hensyntagen til afdelingernes gennemsnitlige formue ultimo hver måned, jf. vedtægternes § 23.

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med en afdelings handler udført i forbindelse med værdipapirplejen i afdelingen. Handelsudgifter i forbindelse med emissioner og indløsninger i en afdeling føres direkte på formuen.

I formuebevægelserne for udloddende afdelinger er indeholdt udlovningsregulering, således at de udlovningspligtige beløb er korigeret efter udviklingen i den cirkulerende mængde af investeringsbeviser.

Balanceren

Finansielle instrumenter indregnes og måles til dagsværdi. Ved finansielle instrumenter forstås værdipapirer, pengemarkedsinstrumenter, andele udstedt af andre foreninger, afledte finansielle instrumenter samt likvide midler, herunder valuta. For likvide beholdninger svarer dagsværdien normalt til den nominelle værdi.

Børsnoterede værdipapirer, f.eks. aktier og obligationer, er indregnet til dagsværdi, der opgøres ud fra lukkekurs ultimo regnskabsåret (sidste børsdag i året), idet udtrukne obligationer optages til nutidsværdi, der typisk svarer til den nominelle værdi. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakurs ultimo regnskabsåret.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Andre aktiver måles til dagsværdi, og der indgår:

Tilgodehavende udbytter: Bestående af udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter balancedagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra salg af finansielle instrumenter samt fra emissioner før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Andre tilgodehavender: Bestående af refunderbar udbytteskat tilbageholdt i udlandet.

Anden gæld måles til dagsværdi, og der indgår:

Skyldige omkostninger: Omkostninger som vedrører regnskabsåret, men som først afregnes i det efterfølgende år.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling: Bestående af værdien af provenuet fra køb af finansielle instrumenter samt fra indløsninger før balancedagen, hvor betalingen sker efter balancedagen.

Nøgletal

Cirkulerende andele: Den nominelle kapital af den pågældende afdelings udestående antal andele ultimo året.

Indre værdi pr. andel: Indre værdi pr. andel beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel: Det udbytte, der kan udbetales efter generalforsamlingen pr. andel. Udbyttet udgør mindst et beløb beregnet efter skattelovgivningens regler om minimumsudlodning som renter, udbytter samt realiserede, men ikke urealiserede kursgevinster og -tab. Udlodningen er skattepligtig for investor.

Årets afkast i procent: Afkast i procent angiver det samlede afkast i den pågældende afdeling i året. Afkastet opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Sharpe ratio: Sharpe ratio er et udtryk for en afdelings afkast eller benchmarkafkastet set i forhold til den påtagede risiko. Nøgletallet beregnes som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen på det månedlige afkast i perioden. Sharpe ratio opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Standardafvigelse: Standardafvigelsen er et udtryk for udsving i afdelingens afkast eller benchmarkafkastet, og er et statistisk risikomål. Nøgletallet er beregnet på basis af månedlige afkasttal. Standardafvigelse opgøres alene, hvis afdelingens levetid er minimum 36 måneder og højst for en 60 måneders periode.

Active share: Et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med benchmark. Dette nøgletal vises for aktieafdelinger og er et øjebliksbillede på statusdagen.

Tracking error: Et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

Omkostningsprocent: Omkostningsprocenter beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen, hvor gennemsnitsformuen opgøres som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i året.

Benchmarkafkast i procent: Benchmarkafkastet beregnes som ændringen i procent i det valgte markedsindeks for den pågældende afdeling i året og inkluderer ikke de ved porteføljepleje forbundne handelsomkostninger m.v.



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
236534612B4D40F286C809E61353BC85



This file is sealed with a digital signature.
The seal is a guarantee for the authenticity of the document.

Document ID:
0BCECF73F5A7348A7A73EB7B20C03F6F4