

SR Invest

Investeringsforeningen SR Invest

Halvårsrapport for perioden

1.1.2026 – 30.06.2026

Indholdsfortegnelse

	Side
Foreningsoplysninger	2
Ledelsens beretning	3
Ledelsespåtegning	5
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse	7
Balance	7
Anvendt regnskabspraksis	8
Noter	10

Foreningsoplysninger

Foreningen

Investeringsforeningen SR Invest
Christianshusvej 183
2790 Hørsholm

Telefon: 38338181
E-mail: info@stockrateforvaltning.dk

CVR-nr.: 46 11 59 96
Reg.nr. Finanstilsynet: 11214
Stiftet: 14. maj 2025
Hjemsted: Hørsholm
Regnskabsår: 1. januar - 31. december

Bestyrelse

Kim Høibye, formand
Lisbeth Dalgaard Svanholm
Poul Gøbel

Forvaltningsselskab

StockRate Forvaltning A/S
Christianshusvej 183
2970 Hørsholm

Direktør Marianne Skou Moltzen

Porteføljerådgiver og Manger Selection

Fondsmæglerselskabet StockRate Asset Management A/S
Christianshusvej 183
2970 Hørsholm

Porteføljeforvalter

Afdeling: *Globale Aktier Passiv Akk.*
BlackRock (Netherlands) B.V
Amstelplein 1, 17 hoog, 1096HA Amsterdam,
The Netherlands

Depotselskab

Skandinaviska Enskilda Banken
Bernstorffsgade 50
1577 København V

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6
Postboks 1600
2300 København S

Finanskalender

Halvårsrapport 2026 13. august 2026

Ledelsens beretning

Investeringsforeningens afdelinger

Investeringsforeningen SR Invest omfatter pr. 30. juni 2026 følgende afdeling:

- *Globale Aktier Passiv Akk.*
SE-nr. 46150465, FT-nr. 11214-001, ISIN DK0064754428
Afdelingen er ikke børsnoteret.

Foreningens profil

SR Invest blev godkendt af Finanstilsynet den 17. december 2025 og påbegyndte investeringsaktiviteter den 13. marts 2026.

SR Invest er etableret med det formål at give danske investorer adgang til attraktive afkast på de globale finansielle markeder gennem en enkel og gennemsigtig investeringsstruktur. Foreningen fungerer som en investeringsramme, hvor forskellige fonde kan anvendes som byggesten i langsigtede investeringsporteføljer. Fondene kan indgå som en del af en samlet allokeringsstrategi med henblik på at skabe en balanceret fordeling mellem risiko og afkast.

Investeringsforeningen SR Invest består af én afdeling, Globale Aktier Passiv Akk., som anvender en passiv, indeksorienteret investeringsstrategi. Afdelingens investeringer søger at følge udviklingen på de finansielle markeder gennem bred diversifikation og systematisk porteføljestyring. Afdelingen er kendetegnet ved klare investeringsrammer, disciplineret implementering og fokus på langsigtet værdiskabelse.

Målet med afdelingen er, at du som investor får en gennemsigtig investeringsløsning med et afkast, der svarer til markedsafkastet. Afdelingen kan indgå naturligt i en veldiversificeret investeringsportefølje.

Bæredygtighed

Bæredygtighedsrisici indgår som en integreret del af afdelingens investeringsproces og vurderes på linje med øvrige finansielle risikofaktorer i overensstemmelse med foreningens politik for bæredygtighed og samfundsansvar. Afdelingen Globale Aktier Passiv Akk. er kategoriseret som omfattet af artikel 8 i Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om Bæredygtighedsrelaterede Oplysninger i Sektoren for Finansielle Ydelser ("Disclosureforordningen").

Usikkerhed ved indregning og måling

Der vurderes ikke at være usikkerheder ved indregning og måling af finansielle forhold i forbindelse med aflæggelse af halvårsregnskabet.

Usædvanlige forhold

Der har i perioden ikke været usædvanlige forhold, der påvirker indregning og måling.

Ledelsens beretning - fortsat

Udvikling i 1. halvår 2026

Foreningens afdeling, Globale Aktier Passiv Akk., har i løbet af fire måneder nået en formue på ca. 180 mio. kr. fordelt på ca. 50 investorer.

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark- afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirk. andele (nom. mio.)
Globale Aktier Passiv Akk.	8,914	13,5	11,6	181,898841	1,607175

Aktiemarkedet i 1. halvår 2026

1. halvår 2026 var et halvår delt i to meget forskellige markedsfaser. 1. kvartal var præget af usikkerhed, oliechok, stigende renter og rotation væk fra vækstaktier. 2. kvartal bød derimod på en kraftig genopretning, drevet af stærkere makroøkonomiske nøgletal, solide regnskaber og fornyet optimisme omkring AI.

Globale aktier endte dermed samlet positivt for halvåret, men udviklingen understregede samtidig, at afkastet fortsat er koncentreret i få sektorer af markedet.

Performance i 1. halvår 2026 – Globale Aktier Passiv Akk.

Afdelingen leverede et afkast på 13,5 % siden starten den 13. marts 2026 og frem til 30. juni 2026. Til sammenligning gav det indeks, som afdelingen følger (MSCI World Net Total Return EUR Index), et afkast på 11,6 %. Merafkastet i perioden kan primært henføres til forskelle mellem afdelingens bæredygtighedsprofil og benchmarkindekset. Det af afdelingens anvendte ESG-overlay har i perioden bidraget positivt til afkastudviklingen, særligt som følge af udviklingen på det amerikanske aktiemarked. Derudover kan mindre strukturelle forskelle mellem de underliggende investeringer og benchmark påvirke afkastudviklingen.

Benchmarkafkastet er ikke belastet af omkostninger.

Resultatet anses for at være tilfredsstillende.

For hele året 2026 forventes fortsat et positivt afkast i afdelingen, men udviklingen på de globale aktiemarkeder er fortsat behæftet med betydelig usikkerhed. På baggrund af udviklingen i første halvår forventes afkastet for hele året 2026 at ligge i niveauet 13-18 %.

Ledelsespåtegning

Investeringsforeningens bestyrelse har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for perioden 1. januar – 30. juni 2026 for Investeringsforeningen SR Invest.

Halvårsrapporten er udarbejdet i overensstemmelse med Lov om investeringsforeninger, herunder Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver efter vores opfattelse et retvisende billede af foreningens og afdelingens aktiver, passiver og finansielle stilling pr. 30. juni 2026 samt af resultatet.

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review af selskabets revisor.

Hørsholm, den 13. august 2026

Bestyrelsen for SR Invest

Kim Høibye
formand

Lisbeth Dalgaard Svanholm

Poul Gøbel

Hoved- og nøgletal, afd. Investeringsforeningen SR Invest

	1. halvår 2026 TDKK
Hovedtal	
Halvårets resultat	8.914
Investorenes formue	181.899
Cirkulerende andele	1.607.175
Nøgletal	
Indre værdi pr. andel	113,18
Halvårets afkast i procent	13,50
Omkostningsprocent	0,22%
Benchmark	
Afkast i procent	11,6%

Nøgletallene er udarbejdet i overensstemmelse med Bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Cirkulerende andele

Den nominelle kapital af udestående antal andele ultimo perioden.

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorenes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo perioden

Periodens afkast i procent

Angiver det samlede afkast i perioden og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultir perioden med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i perioden.

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for perioden divideret med gennemsnitsformuen.

Resultatopgørelse 1. januar - 30. juni

	<u>30/06 2026</u>
Renter og udbytter	-19.153
Kursgevinster og -tab	9.131.220
Administrationsomkostninger	<u>-197.727</u>
Periodens resultat	<u>8.914.340</u>

Balance

	Note	<u>30/06 2026</u>
Aktiver		
Likvide midler		60.906
Investeringer	1	185.245.776
Andre aktiver		<u>30.883.735</u>
Aktiver i alt		<u>216.190.417</u>
Passiver		
Investorerens formue	2	181.898.841
Anden gæld		<u>34.291.576</u>
Passiver i alt		<u>216.190.417</u>

Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet for Investeringsforeningen SR Invest for halvårsregnskabet 2026 er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i lov om investeringsforeninger m.v.

Generelt om indregning og måling

I resultatopgørelsen indregnes indtægter i takt med, at de indtjenes, herunder indregnes værdireguleringer af finansielle aktiver og forpligtelser, der måles til dagsværdi. I resultatopgørelsen indregnes ligeledes alle omkostninger, der er afholdt for at opnå årets indtjening, herunder afskrivninger og nedskrivninger.

Aktiver indregnes i balancen, når det er sandsynligt, at fremtidige økonomiske fordele vil tilflyde Investeringsforeningen SR Invest, og aktivets værdi kan måles pålideligt.

Forpligtelser indregnes i balancen, når de er sandsynlige og kan måles pålideligt. Ved første indregning måles aktiver og forpligtelser til kostpris. Efterfølgende måles aktiver og forpligtelser som beskrevet for hver enkelt regnskabspost nedenfor.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige tab og risici, der fremkommer inden årsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Der redegøres i det følgende for regnskabspraksis anvendt for væsentlige regnskabsposter.

Omregning af fremmed valuta

Valutakursdifferencer der opstår mellem transaktionsdagens kurs og kursen på betalingsdagen, indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Transaktioner i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter transaktionsdagens kurs.

Værdipapirbeholdninger, likvide midler, andre aktiver og anden gæld i fremmed valuta omregnes til danske kroner efter balancedagens kurs.

Forskellen mellem balancedagens kurs og kursen på tidspunktet for værdipapirbeholdningens anskaffelse eller tilgodehavendets opståen, indregnes i resultatopgørelsen under kursgevinster og -tab.

Nøgletal

Indre værdi pr. andel

Beregnes som investorernes formue divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Udlodning pr. andel

Beregnes som foreslået udlodning til investorerne divideret med antal cirkulerende andele ultimo året.

Årets afkast i procent

Angiver det samlede afkast i året og opgøres som ændring i indre værdi fra primo til ultimo året med korrektion for eventuel udlodning til investorerne i året.

Anvendt regnskabspraksis, fortsat

Omkostningsprocent

Beregnes som afdelingens administrationsomkostninger for året divideret med gennemsnitsformuen.

Resultatopgørelsen

Renteudgifter/renteindtægter

Renteudgifter indeholder renter af tilgodehavender hos kreditinstitutter og banker, andre tilgodehavender m.v.

Handelsomkostninger

Under handelsomkostninger føres alle direkte omkostninger i forbindelse med udførte handler, bestående af kurtage, transaktionsskatter og udenlandske omkostninger som fremgår på handelsnotaerne.

Handelsomkostninger i forbindelse med emissioner og indløsninger føres direkte på investorernes formue.

Kursgevinster og -tab

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

Administrationsomkostninger

Administrationsomkostninger indregnes i takt med at de afholdes.

Balancen

Likvide midler

Likvide midler indregnes og måles til dagsværdi. Dagsværdien for likvide midler svarer normalt til nominel værdi.

Kapitalandele

Investeringer er indregnet til lukkekurs statusdagen. Udenlandske værdipapirer er omregnet efter valutakurs på statusdagen.

Værdipapirer indgår og udtages på handelsdagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling

Mellemværende vedrørende handelsafvikling er salg og køb, hvor afregning foretages efter balancedagen.

Andre tilgodehavender

Andre tilgodehavender består af tilgodehavende renter og udbytter måles til dagsværdi.

Skyldige omkostninger

Skyldige omkostninger måles til dagsværdi og består af skyldige omkostninger som vedrører regnskabsåret.

Noter

1 Investeringer

30/06 2026

Danske Investeringsforeninger	0
Udenlandske investeringsforeninger	<u>185.245.776</u>
I alt	<u><u>185.245.776</u></u>

2 Investorerne formue

Investorerne formue primo	0
Emission i året	173.960.204
Indløsning i året	-1.150.285
Emissionstillæg	174.132
Indløsningsfradrag	450
Overført resultat	<u>8.914.340</u>
Investorerne formue ultimo	<u><u>181.898.841</u></u>