



Investeringsforeningen StockRate Invest

Halvårsrapport 2026

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)
Jacques Skovgaard
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
Christianshusvej 183
2970 Hørsholm
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 2026	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
Afdeling Obligationer	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2026 for foreningen er gengivet i oversigten nedenfor.

De globale og danske aktiemarkeder har i halvåret været præget af en uensartet kursudvikling. På obligationsmarkederne har tegnene på stigende inflation foreløbig betydet forhøjelser i Europa i de korte renter, mens de lange renter ikke har været påvirkede.

Den globale økonomi har trods den store internationale politiske usikkerhed udviklet sig positivt, og det har understøttet de finansielle markeder.

Afkastet har i halvåret ikke kunnet leve op til benchmarkafkastet i de to aktieafdelinger. Underperformance kan næsten udelukkende henføres til aktieudvælgelsen, idet sektorallokeringen har været stort set neutral. Performance har dog rettet sig markant i 2. kvartal med en klar normalisering af den relative performance.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2026, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2025.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2026

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Globale Aktier Udloddende	22,05	3,37	11,91	638,00	266,76
Globale Aktier Akkumulerende Engros	42,33	4,03	11,91	1.132,62	632,28
Obligationer	2,69	0,83	-	364,09	324,07
I alt	67,05			2.134,72	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 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 2026.

København, den 20. august 2026

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen StockRate Invest

Randi Bach Poulsen
formand

Jacques Skovgaard

Troels Kåre Gjerrild

Sara Krüger Falk

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2026

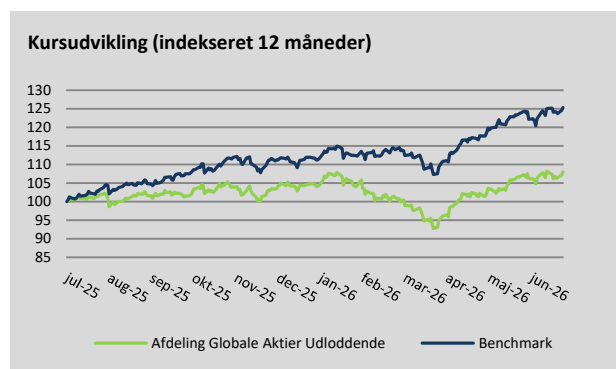
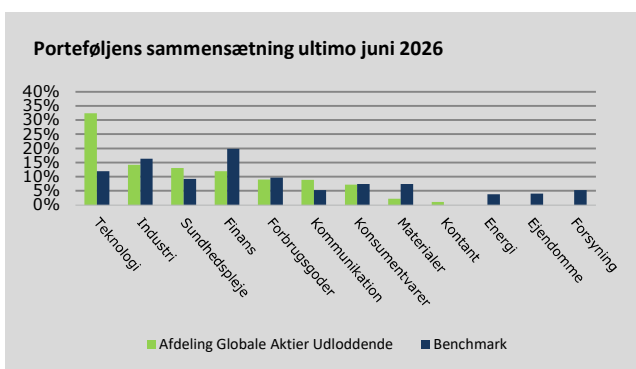
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

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 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	4,20%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	4,16%
3 - ASML Holding	NL0010273215	3,91%
4 - Apple	US0378331005	3,58%
5 - Microsoft	US5949181045	3,32%
6 - KLA-Tencor	US4824801009	2,98%
7 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,79%
8 - Schneider Electric	FR0000121972	2,68%
9 - Monster Beverage	US61174X1090	2,62%
10 - Roche Holding	CH1499059983	2,55%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-47,96	22,05
Investorenes formue (ultimo)	673,55	638,00
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	260,11	266,76
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	258,95	239,17
Halvårets afkast i procent	-6,88	3,37
Sharpe ratio	0,49	0,21
Standardafvigelse i procent	14,34	11,67
Omkostningsprocent ¹⁾	0,56	0,57
Tracking error i procent	4,41	6,70
Active Share	99,28	96,22
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,34	11,91
Sharpe ratio	0,80	0,65
Standardafvigelse i procent	12,78	9,82

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Udloddende

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		6.201	5.320
Kursgevinster og -tab		-49.620	20.911
Administrationsomkostninger		-3.853	-3.576
Resultat før skat		-47.272	22.655
Skat		-685	-608
Halvårets nettoresultat		-47.957	22.047

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		5.373	8.478
Kapitalandele	1	707.776	630.943
Andre aktiver		989	5.905
Aktiver i alt	2	714.138	645.326
Passiver			
Investorerne formue		712.737	638.004
Anden gæld		1.401	7.322
Passiver i alt		714.138	645.326

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,9	2,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 32,79 pct. placeret i Teknologi, 14,39 pct. i Industri, 13,19 pct. i Sundhedspleje, 12,05 pct. i Finans, 9,11 pct. i Forbrugsgoder og 18,46 pct. i andre sektorer.

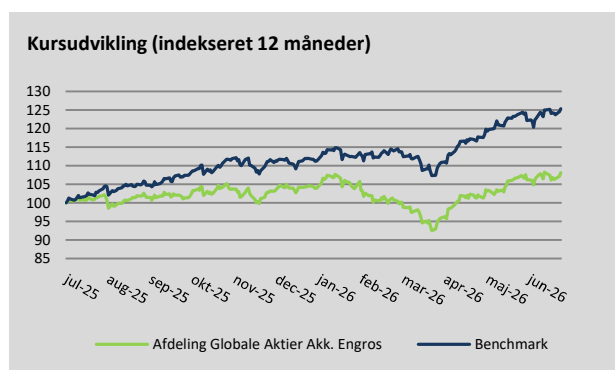
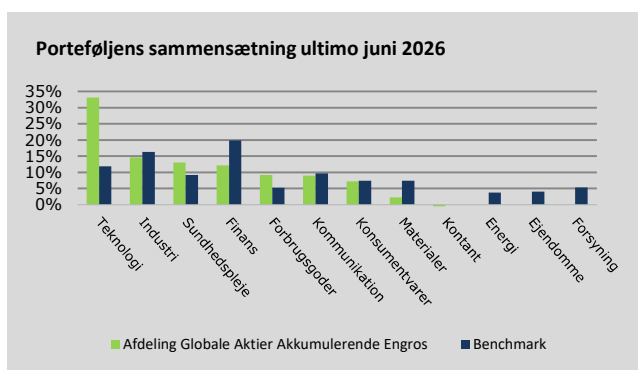
Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

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 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	4,35%
2 - Alphabet Class A	US02079K3059	4,23%
3 - ASML Holding	NL0010273215	3,82%
4 - Apple	US0378331005	3,63%
5 - Microsoft	US5949181045	3,43%
6 - KLA-Tencor	US4824801009	3,02%
7 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	2,82%
8 - Schneider Electric	FR0000121972	2,71%
9 - Roche Holding	CH1499059983	2,62%
10 - Rockwell Automation	US7739031091	2,58%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-78,16	42,33
Investorerens formue (ultimo)	1.128,68	1.132,62
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	682,28	632,28
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	165,43	179,13
Halvårets afkast i procent	-6,63	4,03
Sharpe ratio	0,50	0,22
Standardafvigelse i procent	14,37	11,69
Omkostningsprocent ¹⁾	0,39	0,39
Tracking error i procent	4,48	6,70
Active Share	99,28	96,64
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,34	11,91
Sharpe ratio	0,80	0,65
Standardafvigelse i procent	12,78	9,82

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

Halvårsregnskab – Afdeling Globale Aktier Akkumulerende Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		10.023	9.892
Kursgevinster og -tab		-82.595	38.020
Administrationsomkostninger		-4.472	-4.460
Resultat før skat		-77.044	43.452
Skat		-1.115	-1.126
Halvårets nettoresultat		-78.159	42.326

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		10.897	9.529
Kapitalandele	1	1.168.988	1.137.301
Andre aktiver		1.202	4.479
Aktiver i alt	2	1.181.087	1.151.309
Passiver			
Investorerne formue		1.177.674	1.132.621
Anden gæld		3.413	18.688
Passiver i alt		1.181.087	1.151.309

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 32,97 pct. placeret i Teknologi, 14,56 pct. i Industri, 12,96 pct. i Sundhedspleje, 12,08 pct. i Finans, 9,1 pct. i Kommunikation og 18,33 pct. i andre sektorer.

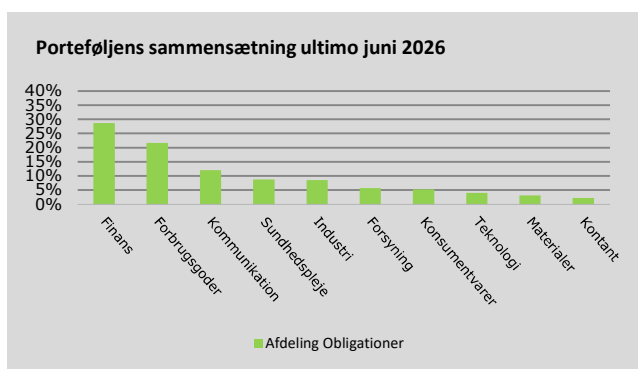
Halvårsregnskab – Afdeling Obligationer

Fakta om Afdeling Obligationer

Unoteret/stiftet	2017
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - ING Group	XS2764264607	2,58%
2 - Fressnapf H.	XS2910536452	2,54%
3 - Grenke Finance Plc.	XS2905582479	2,39%
4 - Banco Santander	XS2751667150	2,36%
5 - Dometic Grp. AB	XS3176804576	2,34%
6 - Prysman SPA	XS2948435743	2,33%
7 - Merck KGAA	XS2879811987	2,32%
8 - Netflix Inc.	XS2072829794	2,30%
9 - Barry Callebaut NV	BE6352800765	2,30%
10 - NatWest Grp.	XS3009472989	2,28%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6 ³⁾	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat		2,69
Investorerne formue (ultimo)		364,09
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)		324,07
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)		112,35
Halvårets afkast i procent		0,83
Sharpe ratio		-0,04
Standardafvigelse i procent		1,75
Omkostningsprocent ¹⁾		0,31
Tracking error i procent ²⁾		-
Benchmark		
Intet		

Bemærk: ¹⁾ Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten.

²⁾ Tracking error kan ikke opgøres uden et benchmark.

³⁾ Der er ikke tidligere udarbejdet halvårsrapport for afdelingen, som er overflyttet fra en kapitalforening.

Halvårsregnskab – Afdeling Obligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.978
Kursgevinster og -tab		-2.284
Administrationsomkostninger		-1.006
Resultat før skat		2.688
Skat		-
Halvårets nettoresultat		2.688

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		6.414	6.660
Obligationer	1	282.118	350.429
Andre aktiver		5.002	7.229
Aktiver i alt	2	293.534	364.318
Passiver			
Investorerne formue		293.336	364.090
Anden gæld		198	228
Passiver i alt		293.534	364.318

Noter

Note 1 - Obligationer

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

Note 2 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	3,9	2,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 29,31 pct. placeret i Finans, 22,17 pct. i Forbrugsgoder, 12,26 pct. i Kommunikation, 9 pct. i Sundhedspleje, 8,67 pct. i Industri og 18,59 pct. i andre sektorer.