

**Kapitalforeningen
IA Invest**

Halvårsrapport 2026

KAPITALFORENINGEN
IA INVEST

Foreningsoplysninger

Forening

Kapitalforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.iainvest.dk
E-mail: email@ia.dk

CVR-nr.: 25 97 82 77
Reg.nr. i Finanstilsynet: 24.053
Stiftet: 22. marts 2001
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

Ken L. Bechmann (formand)
Randi Bach Poulsen
Martin Gottlob
Morten Schou

Forvalter

Invest Administration A/S
Badstuestræde 20
1209 København K
Telefon: 38 14 66 00

Rådgivere

Gudme Raaschou Asset Management
Lån & Spar Bank A/S
Badstuestræde 20, 1209 København K

Nielsen Capital Management Fondsmæglerselskab A/S
Eriksholmvej 40, 4390 Vipperød

Revisor

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab
Weidekampsgade 6, 2300 København S
Telefon: 36 10 20 30

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 Balance Engros	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling Blue Strait Capital KL	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

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.

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. kr.)
Balance Engros	8,21	2,50	4,16	340,47	303,43
Blue Strait Capital KL	-63,02	-10,07	-	624,48	474,62
I alt	-54,81			964,95	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

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

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med principperne i 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 19. august 2026

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Kapitalforeningen IA Invest

Ken L. Bechmann
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Morten Schou

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2026

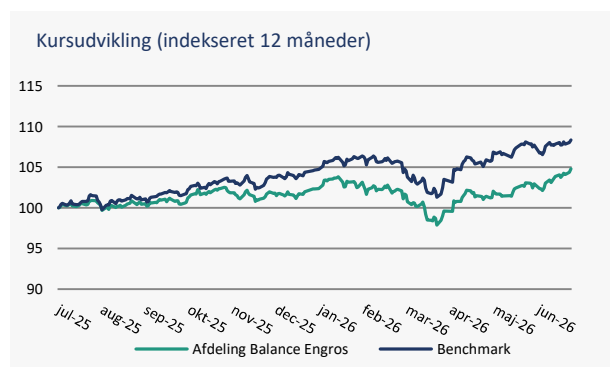
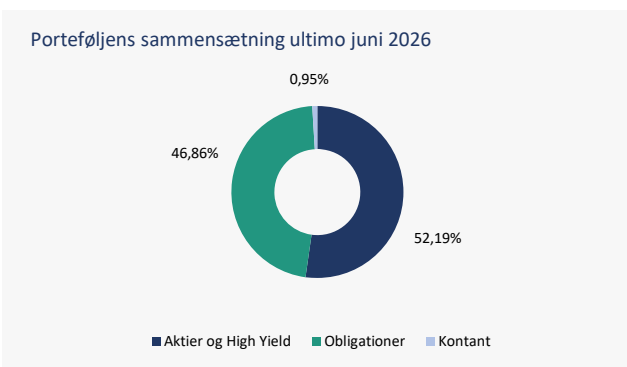
Halvårsregnskab – Afdeling Balance Engros

Fakta om Afdeling Balance Engros

Unoteret/stiftet	2023
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	Nykredit realkreditindeks (60%), MSCI AC World inkl. udbytter (20%) og OMX Copenhagen totalindeks inkl. udbytter (20%)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Gudme Raaschou Globale Aktier	DK0060912459	26,13%
2 - Gudme Raaschou Danske Aktier	DK0060912376	13,90%
3 - 4% Nykredit 2046	DK0009542680	9,86%
4 - RealKredit DK1%	DK0004607538	6,44%
5 - 1% RD 2050	DK0004612884	5,60%
6 - 1% Nykredit 2027	DK0009511297	5,54%
7 - Lån & Spar Danske Aktier Basis Akk.	DK0061134194	5,23%
8 - Gudme Raaschou US High Yield	DK0060477859	4,19%
9 - 4% Nykredit 2056	DK0009541872	3,26%
10 - 1% RD 2040	DK0004611720	2,84%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-1,65	8,21
Investorerne formue (ultimo)	286,35	340,47
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	267,41	303,43
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	107,08	112,21
Halvårets afkast i procent	-0,60	2,50
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse i procent ²⁾	-	-
Omkostningsprocent ¹⁾	-	0,02
Tracking error i procent ²⁾	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	0,59	4,16
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse i procent	-	-

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

²⁾ Afdelingen er stiftet i 2023. Første handelsdag var den 1. januar 2024, hvorfor afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Balance Engros

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.722	3.509
Kursgevinster og -tab		-3.318	4.762
Administrationsomkostninger		-56	-59
Resultat før skat		-1.652	8.212
Skat		-	-
Halvårets nettoresultat		-1.652	8.212

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		489	2.025
Obligationer	1	159.651	158.561
Kapitalandele	1	154.936	177.688
Andre aktiver		1.881	1.939
Aktiver i alt	2	316.957	340.213
Passiver			
Investorerne formue		316.850	340.472
Anden gæld		107	-259
Passiver i alt		316.957	340.213

Noter

Note 1 - Kapitalandele og 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	59,6	59,1
Øvrige finansielle instrumenter	40,4	40,9
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 79,4 pct. placeret i Obligationer og 20,6 pct. i Aktier og High Yield.

Halvårsregnskab – Afdeling Blue Strait Capital KL

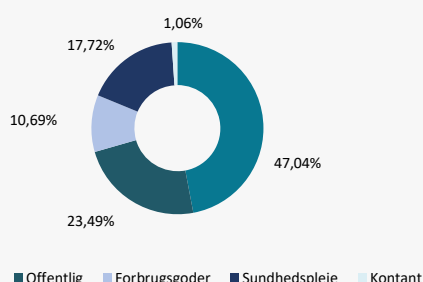
Fakta om Afdeling Blue Strait Capital KL

Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	5

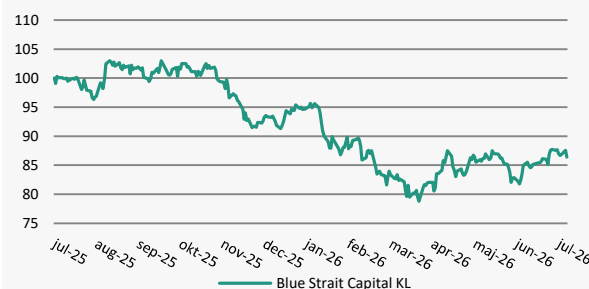
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Fannie Mae Perpetual pref share	US3135867527	23,49%
2 - Novo Nordisk	DK0062498333	17,72%
3 - Trupanion INC	US8982021060	14,92%
4 - Admiral Gr. Plc.	GB00B02J6398	12,13%
5 - Ringkjøbing Landbobank	DK0060854669	10,71%
6 - JDCOM	US47215P1066	10,69%
7 - Danske Bank	DK0010274414	9,29%

Porteføljens sammensætning ultimo juni 2026



Kursudvikling (indekseret 12 måneder)



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	60,80	-63,02
Investorenes formue (ultimo)	733,12	624,48
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	218,18	474,62
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	175,71	131,58
Halvårets afkast i procent	9,26	-10,07
Sharpe ratio	0,68	0,35
Standardafvigelse i procent	19,52	17,15
Omkostningsprocent ¹⁾	1,33	0,38
Tracking error i procent ²⁾	-	-
Benchmark		
Intet		

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

²⁾ Det er ikke muligt at opgøre tracking error uden et benchmark.

Halvårsregnskab – Afdeling Blue Strait Capital KL

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		15.680	11.819
Kursgevinster og -tab		55.964	-71.371
Administrationsomkostninger		-9.121	-2.294
Resultat før skat		62.523	-61.846
Skat		-1.721	-1.175
Halvårets nettoresultat		60.802	-63.021

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.682	7.669
Kapitalandele	1	664.569	617.878
Andre aktiver		7	1
Aktiver i alt	2	667.258	625.548
Passiver			
Investorerne formue		666.035	624.480
Anden gæld		1.223	1.068
Passiver i alt		667.258	625.548

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	99,6	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 47,55 pct. placeret i Finans, 23,75 pct. i Offentlig, 17,91 pct. i Sundhedspleje og 10,8 pct. i Forbrugsgoder.