

**Investeringsforeningen
IA Invest**

Halvårsrapport 2026

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen IA Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.iainvest.dk
E-mail: iainvest@ia.dk
CVR-nr.: 38 96 63 24
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.196
Stiftet: 10. maj 2017
Hjemsted: Københavns Kommune
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

Bestyrelse

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

Investeringsforvaltningsselskab

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

Rådgivere

Fondsmæglerselskabet Strategic Wealth Management A/S
Østergade 25, 1. tv., 7400 Herning

MW Compounders ApS
Frederiksgade 2, 1., 1265 København K

Peruma Invest ApS
Hauser Plads 20, 1127 København K

Regulær Invest ApS
Mosehøjvej 7C, 2920 Charlottenlund

FormueFyn Fondsmæglerselskab A/S
Langesøvej 153, 5462 Morud

Furesø Kapitalforvaltning ApS
Virumvej 64, 2830 Virum

Global Health Invest ApS
Hvidegårdsparcken 36, 2800 Kongens Lyngby

Advice Capital A/S
Olfert Fischers Gade 8, st. th., 1311 København K

Falcon Fondsmæglerselskab A/S
Inge Lehmanns Gade 10, 8000 Aarhus C

TOBA Advice A/S
Store Torv 3C, 2. sal, 8000 Aarhus C

Revisor

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

Depotselskab og navnenoteringssted

Jyske Bank A/S
Vestergade 8-16, 8600 Silkeborg
Telefon: 89 89 89 89

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 Strategic Danske Aktier	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
Afdeling MW Compounders	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9
Afdeling MW Compounders Akk.	
Hoved- og nøgletal	10
Resultatopgørelse, balance og noter	11
Afdeling Peruma Invest Globale Aktier	
Hoved- og nøgletal	12
Resultatopgørelse, balance og noter	13
Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier	
Hoved- og nøgletal	14
Resultatopgørelse, balance og noter	15
Afdeling FormueFyn Skandi+	
Hoved- og nøgletal	16
Resultatopgørelse, balance og noter	17
Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier	
Hoved- og nøgletal	18
Resultatopgørelse, balance og noter	19
Afdeling Global Health Invest	
Hoved- og nøgletal	20
Resultatopgørelse, balance og noter	21
Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech	
Hoved- og nøgletal	22
Resultatopgørelse, balance og noter	23
Afdeling Advice Capital Global	
Hoved- og nøgletal	24
Resultatopgørelse, balance og noter	25
Afdeling Falcon Danske Aktier	
Hoved- og nøgletal	26
Resultatopgørelse, balance og noter	27
Afdeling Falcon Brighter Future	
Hoved- og nøgletal	28
Resultatopgørelse, balance og noter	29
Afdeling Annox Kvant Globale Aktier KL	
Hoved- og nøgletal	30
Resultatopgørelse, balance og noter	31
Afdeling TA Globale Aktier	
Hoved- og nøgletal	32
Resultatopgørelse, balance og noter	33
Afdeling TA Globale Obligationer	
Hoved- og nøgletal	34
Resultatopgørelse, balance og noter	35
Afdeling Peruma Invest Globale Obligationer	36

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.

I løbet af halvåret har foreningen gennemført overflytninger fra investeringsforeningerne Falcon Invest og TOBA Investments ligesom der er truffet beslutning om, at afdelingerne Advice Capital Breakthrough Biotech, Advice Capital Global og Strategic Danske Aktier forlader Invest Administration A/S som investeringsforvaltningsselskab.

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.)
Strategic Danske Aktier	0,46	1,13	1,27	51,06	55,46
MW Compounders	65,37	13,56	14,38	511,24	397,95
MW Compounders Akk.	31,89	13,33	14,38	251,55	179,25
Peruma Invest Globale Aktier	42,34	12,30	14,38	378,74	246,75
Regulær Invest Nordiske Aktier	52,90	9,46	9,58	789,24	417,73
FormueFyn Skandi+	0,68	1,44	7,08	78,38	76,97
Furesø Globale Kvalitetsaktier	6,69	14,29	12,78	56,62	46,69
Global Health Invest	-7,51	-4,41	4,70	161,14	184,81
Advice Capital Breakthrough Biotech	3,24	13,74	33,68	27,29	19,02
Advice Capital Global	3,91	10,96	12,78	36,57	27,07
Falcon Danske Aktier	-0,69	-0,35	1,78	142,63	64,00
Falcon Brighter Future	32,29	17,86	12,78	220,55	126,81
Annox Kvant Globale Akiter KL	18,62	19,57	19,90	115,49	56,05
TA Globale Aktier	55,34	10,97	14,38	557,25	325,61
TA Globale Obligationer	3,16	1,58	1,37	205,18	191,81
I alt	308,67			3.582,93	

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2026 for Investeringsforeningen IA 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 19. august 2026

Direktion

Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard
direktør

Bestyrelse

Investeringsforeningen IA Invest

Ken L. Bechmann
formand

Randi Bach Poulsen

Martin Gottlob

Morten Schou

Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2026

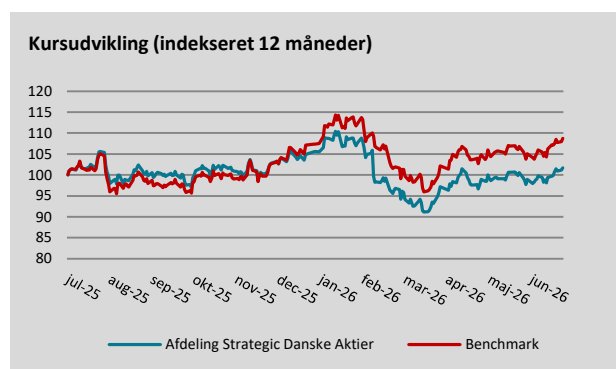
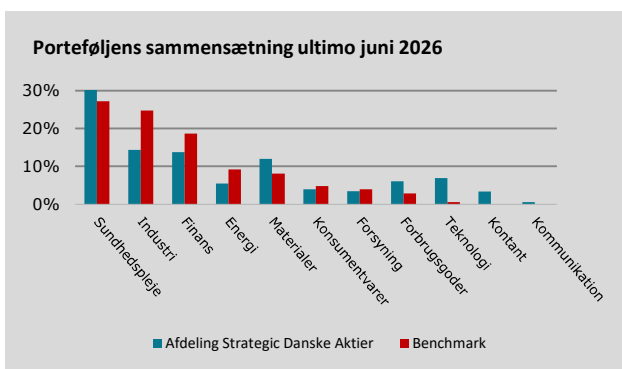
Halvårsregnskab – Afdeling Strategic Danske Aktier

Fakta om Afdeling Strategic Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2017
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	OMX C25 inkl. udbytte

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Novonesis	DK0060336014	9,91%
2 - Novo Nordisk	DK0062498333	9,55%
3 - DSV	DK0060079531	7,58%
4 - Vestas	DK0061539921	5,42%
5 - Coloplast B	DK0060448595	5,29%
6 - Danske Bank	DK0010274414	4,80%
7 - Pandora	DK0060252690	4,78%
8 - Jyske Bank	DK0010307958	4,62%
9 - William Demant Holding	DK0060738599	4,46%
10 - Genmab	DK0010272202	4,39%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-1,30	0,46
Investorerne formue (ultimo)	65,87	51,06
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	72,71	55,46
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	90,59	92,06
Halvårets afkast i procent	-2,03	1,13
Sharpe ratio - 5 år	0,11	-0,19
Standardafvigelse i procent - 3 år	18,17	12,45
Omkostningsprocent ¹⁾	0,86	0,91
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	4,79
Active Share ²⁾	-	33,32
Benchmark ²⁾		
Benchmark afkast i procent	-	1,27
Sharpe ratio - 5 år	-	-0,04
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	13,65

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

²⁾ Afdelingen har først fået benchmark ultimo 2025.

Halvårsregnskab – Afdeling Strategic Danske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.322	905
Kursgevinster og -tab		-1.819	181
Administrationsomkostninger		-621	-495
Resultat før skat		-1.118	591
Skat		-180	-131
Halvårets nettoresultat		-1.298	460

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.411	1.740
Kapitalandele	1	61.912	49.348
Andre aktiver		5	159
Aktiver i alt	2	63.328	51.247
Passiver			
Investorerne formue		63.072	51.060
Anden gæld		256	187
Passiver i alt		63.328	51.247

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	97,8	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	3,7
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,33 pct. placeret i Sundhedspleje, 14,81 pct. i Industri, 14,19 pct. i Finans, 12,37 pct. i Materialer, 7,18 pct. i Teknologi og 20,12 pct. i andre sektorer.

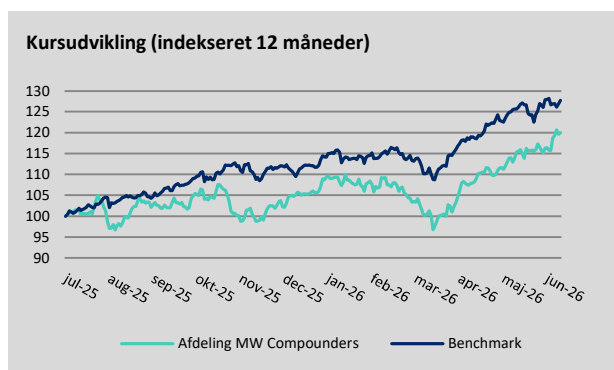
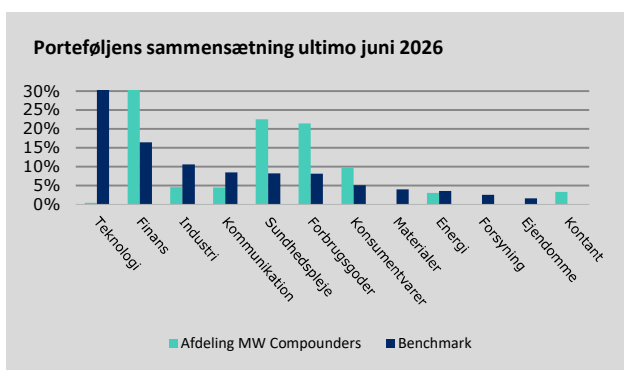
Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounds

Fakta om Afdeling MW Compounds

Børsnoteret/stiftet	2020
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	7,32%
2 - Global Payment Inc.	US37940X1028	7,14%
3 - ICON Plc	IE0005711209	5,88%
4 - Molina Healthcare Inc.	US60855R1005	5,18%
5 - Boozt	SE0009888738	5,14%
6 - B&M European (GB)	JE00BVSJW51	4,97%
7 - Edenred	FR0010908533	4,80%
8 - Dollar General Corp	US2566771059	4,75%
9 - Sodexo	FR0000121220	4,58%
10 - Gamma Communications Plc.	GB00BQS10J50	4,47%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-37,88	65,37
Investorerne formue (ultimo)	632,38	511,24
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	532,40	397,95
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	118,78	128,47
Halvårets afkast i procent	-5,47	13,56
Sharpe ratio - 5 år	0,55	0,50
Standardafvigelse i procent - 3 år	15,07	14,38
Omkostningsprocent ¹⁾	0,54	0,57
Tracking error i procent - 3 år	9,27	9,75
Active Share	98,88	99,69
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio - 5 år	0,71	0,72
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,52	11,57

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

Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounders

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		12.334	8.251
Kursgevinster og -tab		-45.167	60.749
Administrationsomkostninger		-3.775	-2.900
Resultat før skat		-36.608	66.100
Skat		-1.269	-735
Halvårets nettoresultat		-37.877	65.365

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		9.389	9.591
Kapitalandele	1	581.665	494.459
Andre aktiver		2.139	11.752
Aktiver i alt	2	593.193	515.802
Passiver			
Investorerne formue		589.208	511.239
Anden gæld		3.985	4.563
Passiver i alt		593.193	515.802

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	98,1	95,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,9	4,1
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,62 pct. placeret i Finans, 23,3 pct. i Sundhedspleje, 22,12 pct. i Forbrugsgoder, 10,05 pct. i Konsumentvarer, 4,73 pct. i Industri og 8,17 pct. i andre sektorer.

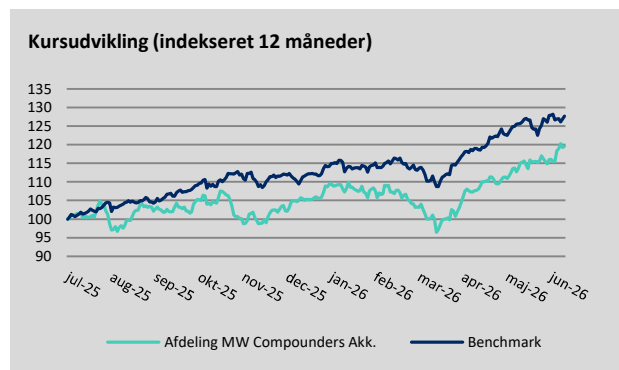
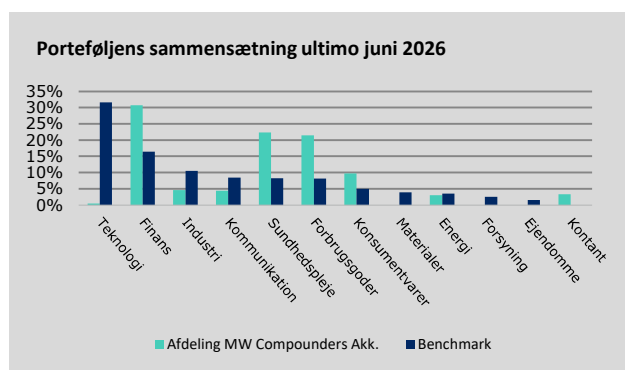
Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounders Akk.

Fakta om Afdeling MW Compounders Akk.

Børsnoteret/stiftet	2022
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	7,29%
2 - Global Payment Inc.	US37940X1028	7,24%
3 - ICON Plc	IE0005711209	5,89%
4 - Boozt	SE0009888738	5,29%
5 - Molina Healthcare Inc.	US60855R1005	5,11%
6 - B&M European (GB)	JE00BVSJW51	5,03%
7 - Edenred	FR0010908533	4,75%
8 - Dollar General Corp	US2566771059	4,70%
9 - Sodexo	FR0000121220	4,56%
10 - Gamma Communications Plc.	GB00BQS10J50	4,44%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	-19,50	31,89
Investorerne formue (ultimo)	314,58	251,55
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	272,35	179,25
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	115,51	140,33
Halvårets afkast i procent	-5,66	13,33
Sharpe ratio - 3 år ²⁾	-	0,50
Standardafvigelse i procent - 3 år ²⁾	-	14,34
Omkostningsprocent ¹⁾	0,55	0,56
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	9,68
Active Share	98,88	99,69
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio - 3 år	-	1,21
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	11,57

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

²⁾ Afdelingen havde første handelsdag den 28. april 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling MW Compounders Akk.

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		6.066	4.282
Kursgevinster og -tab		-23.085	29.468
Administrationsomkostninger		-1.855	-1.475
Resultat før skat		-18.874	32.275
Skat		-621	-386
Halvårets nettoresultat		-19.495	31.889

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.818	5.806
Kapitalandele	1	290.247	243.322
Andre aktiver		505	4.975
Aktiver i alt	2	294.570	254.103
Passiver			
Investorerne formue		293.836	251.545
Anden gæld		734	2.558
Passiver i alt		294.570	254.103

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	98,5	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	4,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 31,76 pct. placeret i Finans, 23,14 pct. i Sundhedspleje, 22,21 pct. i Forbrugsgoder, 10,06 pct. i Konsumentvarer, 4,71 pct. i Industri og 8,12 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

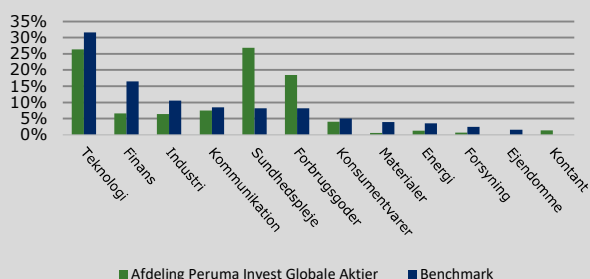
Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Børsnoteret/stiftet	2021
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

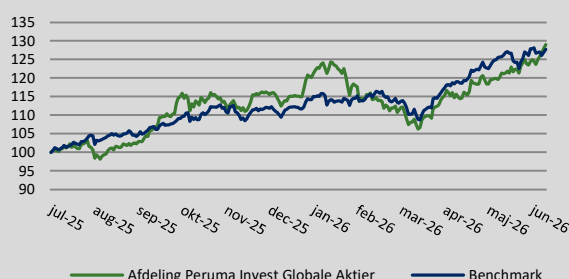
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - ASML Holding	NL0010273215	7,60%
2 - Applied Materials	US0382221051	7,48%
3 - ICON Plc	IE0005711209	7,43%
4 - Novo Nordisk	DK0062498333	7,22%
5 - Microsoft	US5949181045	6,40%
6 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	4,90%
7 - Alibaba Group Holding	US01609W1027	4,81%
8 - UnitedHealth Group	US91324P1021	4,57%
9 - HCA Healthcare	US40412C1018	4,52%
10 - DSV	DK0060079531	4,14%

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	-5,71	42,34
Investorenes formue (ultimo)	143,63	378,74
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	115,49	246,75
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	124,36	153,49
Halvårets afkast i procent	-4,18	12,30
Sharpe ratio - 3 år	0,47	0,87
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,84	12,88
Omkostningsprocent ¹⁾	0,73	0,74
Tracking error i procent - 3 år	7,28	8,74
Active Share	88,12	91,33
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio - 3 år	0,71	1,21
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,52	11,57

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

Halvårsregnskab – Afdeling Peruma Invest Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.818	4.576
Kursgevinster og -tab		-6.324	40.886
Administrationsomkostninger		-1.014	-2.591
Resultat før skat		-5.520	42.871
Skat		-194	-528
Halvårets nettoresultat		-5.714	42.343

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		15.957	5.704
Kapitalandele	1	287.164	373.799
Andre aktiver		19.592	449
Aktiver i alt	2	322.713	379.952
Passiver			
Investorerne formue		321.763	378.744
Anden gæld		950	1.208
Passiver i alt		322.713	379.952

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	89,0	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	11,0	1,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 27,21 pct. placeret i Sundhedspleje, 26,73 pct. i Teknologi, 18,72 pct. i Forbrugsgoder, 7,62 pct. i Kommunikation, 6,69 pct. i Finans og 13,03 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

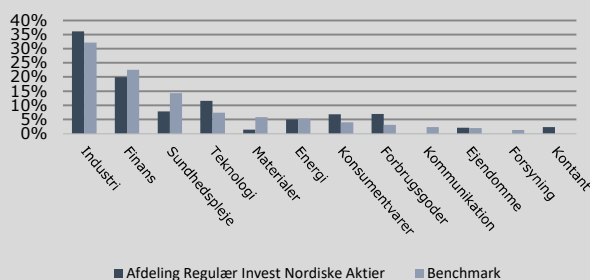
Fakta om Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2022
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	VINX Benchmark Cap EUR_GI

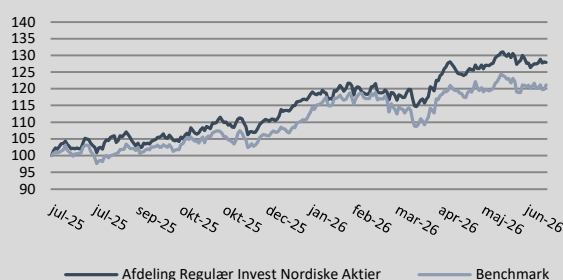
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	6,89%
2 - Securitas AB-B SHS	SE0000163594	6,81%
3 - Jyske Bank	DK0010307958	6,58%
4 - Ericsson B	SE0000108656	6,48%
5 - Pandora	DK0060252690	4,76%
6 - Raiffeisen Bank International	AT0000606306	4,65%
7 - Solar B	DK0010274844	4,62%
8 - Instalco AB	SE0017483506	3,93%
9 - DSV	DK0060079531	3,93%
10 - Per Aarsleff Holding B	DK0060700516	3,57%

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	18,20	52,90
Investorerens formue (ultimo)	197,76	789,24
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	133,48	417,73
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	148,15	188,94
Halvårets afkast i procent	12,50	9,46
Sharpe ratio - 3 år ²⁾	-	1,90
Standardafvigelse i procent - 3 år ²⁾	-	9,98
Omkostningsprocent ¹⁾	0,56	0,54
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	7,00
Active Share	85,15	83,27
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	3,28	9,58
Sharpe ratio - 3 år	-	0,72
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	12,15

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

²⁾ Afdelingen er stiftet i 2022. Første handelsdag var den 28. april 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling Regulær Invest Nordiske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		5.156	18.103
Kursgevinster og -tab		14.603	39.850
Administrationsomkostninger		-911	-3.603
Resultat før skat		18.848	54.350
Skat		-648	-1.451
Halvårets nettoresultat		18.200	52.899

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		12.284	18.561
Kapitalandele	1	424.626	771.243
Andre aktiver		4.999	1.300
Aktiver i alt	2	441.909	791.104
Passiver			
Investorerne formue		441.141	789.242
Anden gæld		768	1.862
Passiver i alt		441.909	791.104

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	96,1	97,5
Øvrige finansielle instrumenter	3,9	2,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,92 pct. placeret i Industri, 20,37 pct. i Finans, 11,81 pct. i Teknologi, 8 pct. i Sundhedspleje, 7,12 pct. i Forbrugsgoder og 15,77 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling FormueFyn Skandi+

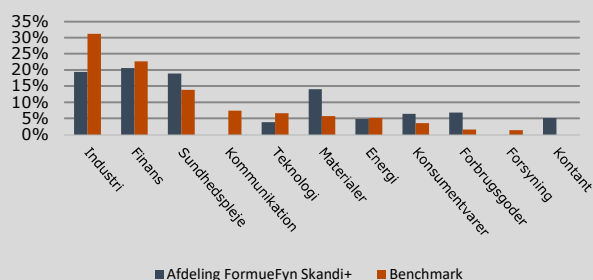
Fakta om Afdeling FormueFyn Skandi+

Børsnoteret/stiftet	2022
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI Nordic

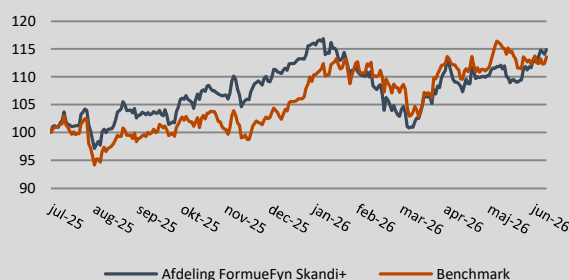
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	9,87%
2 - Novonesis	DK0060336014	6,16%
3 - Tryg	DK0060636678	5,32%
4 - Rockwool ser. B	DK0063855168	5,18%
5 - Danske Bank	DK0010274414	4,91%
6 - Vestas	DK0061539921	4,90%
7 - Beijer AB	SE0015949748	4,90%
8 - AL Sydbank	DK0010311471	4,26%
9 - Per Aarsleff Holding B	DK0060700516	4,14%
10 - DSV	DK0060079531	3,95%

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	1,70	0,68
Investorenes formue (ultimo)	72,67	78,38
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	77,87	76,97
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	93,32	101,83
Halvårets afkast i procent	2,35	1,44
Sharpe ratio - 3 år ²⁾	-	0,44
Standardafvigelse i procent - 3 år ²⁾	-	12,01
Omkostningsprocent ¹⁾	0,89	0,86
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	7,20
Active Share	72,01	71,07
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	1,14	7,08
Sharpe ratio - 3 år	-	0,37
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	13,16

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

²⁾ Afdelingen er stiftet i 2022. Første handelsdag var den 8. juni 2023.

Halvårsregnskab – Afdeling FormueFyn Skandi+

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		946	1.808
Kursgevinster og -tab		1.494	-229
Administrationsomkostninger		-639	-690
Resultat før skat		1.801	889
Skat		-103	-214
Halvårets nettoresultat		1.698	675

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		14.793	3.216
Kapitalandele	1	73.590	74.372
Andre aktiver		55	1.067
Aktiver i alt	2	88.438	78.655
Passiver			
Investorerne formue		85.203	78.378
Anden gæld		3.235	277
Passiver i alt		88.438	78.655

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	83,2	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	16,8	5,4
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 21,69 pct. placeret i Finans, 20,41 pct. i Industri, 19,9 pct. i Sundhedspleje, 14,83 pct. i Materialer, 7,15 pct. i Forbrugsgoder og 16,02 pct. i andre sektorer.

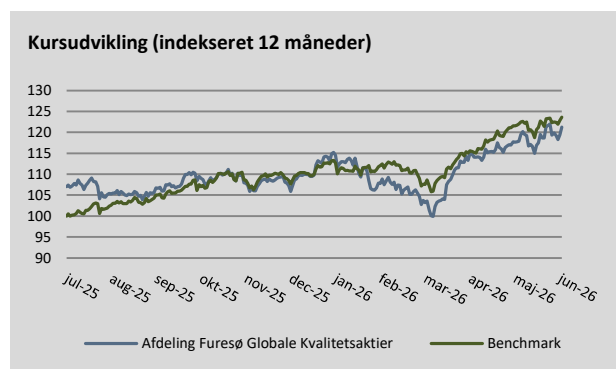
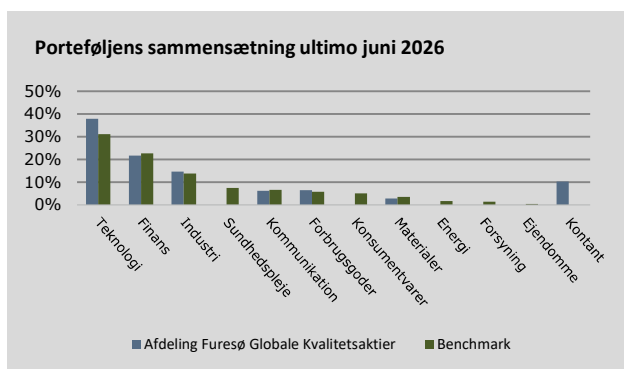
Halvårsregnskab – Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Fakta om Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Børsnoteret/stiftet	2023
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Taiwan Semiconductor	US8740391003	6,78%
2 - NVIDIA	US67066G1040	6,24%
3 - Alphabet Class A	US02079K3059	6,17%
4 - Visa	US92826C8394	5,44%
5 - Schneider Electric	FR0000121972	4,84%
6 - Broadcom Inc.	US11135F1012	4,41%
7 - Apple	US0378331005	4,18%
8 - KBC Groep	BE0003565737	4,07%
9 - Danske Bank	DK0010274414	4,00%
10 - DSV	DK0060079531	3,49%



Hoved- og nøgletal

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Hovedtal i mio. kr.		
Halvårets nettoresultat	0,39	6,69
Investorerne formue (ultimo)	50,41	56,62
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	47,42	46,69
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	106,29	121,27
Halvårets afkast i procent	-0,83	14,29
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse i procent ²⁾	-	-
Omkostningsprocent ¹⁾	0,56	0,60
Tracking error i procent ²⁾	-	-
Active Share	82,31	75,68
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-3,39	12,78
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 14. maj 2024, hvorfor afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Furesø Globale Kvalitetsaktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		275	586
Kursgevinster og -tab		436	6.475
Administrationsomkostninger		-290	-301
Resultat før skat		421	6.760
Skat		-35	-74
Halvårets nettoresultat		386	6.686

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		952	4.746
Kapitalandele	1	45.012	50.799
Andre aktiver		38	1.825
Aktiver i alt	2	46.002	57.370
Passiver			
Investorerne formue		45.892	56.622
Anden gæld		110	748
Passiver i alt		46.002	57.370

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	97,8	88,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	11,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 42,3 pct. placeret i Teknologi, 24,19 pct. i Finans, 16,32 pct. i Industri, 7,21 pct. i Forbrugsgoder, 6,88 pct. i Kommunikation og 3,11 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Global Health Invest

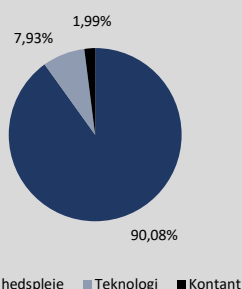
Fakta om Afdeling Global Health Invest

Børsnoteret/stiftet	2024
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Health Care, inkl. udbytte (målt i DKK)

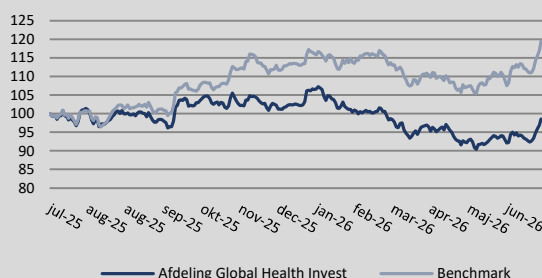
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Eli Lilly	US5324571083	9,25%
2 - ABBVie	US00287Y1091	5,94%
3 - Pfizer	US7170811035	5,86%
4 - Merck	US58933Y1055	5,73%
5 - UnitedHealth Group	US91324P1021	5,31%
6 - Genmab	DK0010272202	5,01%
7 - Roche Holding	CH1499059983	4,53%
8 - Thermo Fisher Scientific	US8835561023	4,41%
9 - Amgen	US0311621009	4,41%
10 - William Demant Holding	DK0060738599	4,13%

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	-19,59	-7,51
Investorenes formue (ultimo)	175,43	161,14
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	197,71	184,81
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	88,73	87,19
Halvårets afkast i procent	-9,85	-4,41
Sharpe ratio ²⁾	-	-
Standardafvigelse i procent ²⁾	-	-
Omkostningsprocent ¹⁾	0,78	0,80
Tracking error i procent ²⁾	-	-
Active Share	62,72	49,96
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-11,05	4,70
Sharpe ratio	-	-
Standardafvigelse i procent	-	-

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

²⁾ Afdelingen havde første handelsdag 1. november 2024, hvorfor afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Global Health Invest

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.589	1.638
Kursgevinster og -tab		-19.559	-7.697
Administrationsomkostninger		-1.430	-1.281
Resultat før skat		-19.400	-7.340
Skat		-192	-171
Halvårets nettoresultat		-19.592	-7.511

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.664	3.509
Kapitalandele	1	168.401	157.937
Andre aktiver		131	223
Aktiver i alt	2	171.196	161.669
Passiver			
Investorerens formue		170.581	161.139
Anden gæld		615	530
Passiver i alt		171.196	161.669

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	98,4	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	2,3
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 91,91 pct. placeret i Sundhedspleje og 8,09 pct. i Teknologi.

Halvårsregnskab – Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

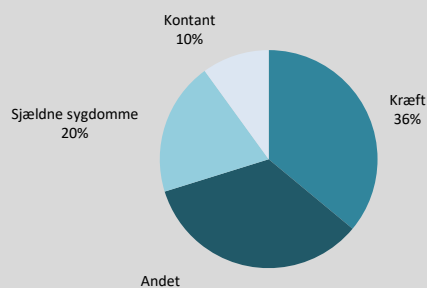
Fakta om Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Børsnoteret/stiftet	2021
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	6
Benchmark	S&P Biotechnology Select Industry Total Return Index

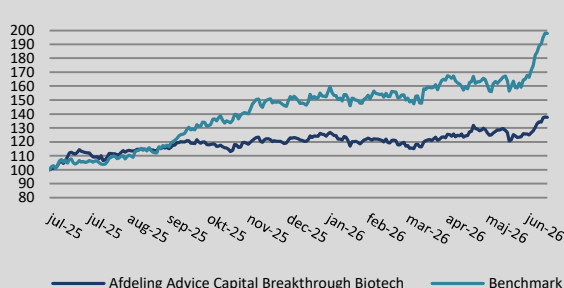
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - TG Therapeutics	US88322Q1085	9,22%
2 - Exelixis Inc	US30161Q1040	8,47%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	7,48%
4 - Zymeworks Inc.	US98985Y1082	5,10%
5 - Kiniksa Pharmaceuticals Int.	GB00BRXB0C07	4,83%
6 - Mirum Pharmaceuticals	US6047491013	4,77%
7 - JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	IE00B4Q5ZN47	4,62%
8 - Merck	US58933Y1055	4,62%
9 - AstraZeneca Plc.(US)	GB000989_SY1	4,09%
10 - Acadia Pharmaceuticals	US0042251084	4,00%

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	-1,75	3,24
Investorenes formue (ultimo)	27,56	27,29
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	26,52	19,02
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	103,93	143,44
Halvårets afkast i procent	-5,74	13,74
Sharpe ratio - 3 år	-	0,57
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	19,95
Omkostningsprocent ¹⁾	1,49	1,67
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	17,33
Active Share ²⁾	-	96,87
Benchmark ²⁾		
Benchmark afkast i procent	-	33,68
Sharpe ratio - 3 år	-	0,09
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	24,70

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

²⁾ Afdelingen har først fået benchmark ultimo 2025.

Halvårsregnskab – Afdeling Advice Capital Breakthrough Biotech

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		134	141
Kursgevinster og -tab		-1.440	3.532
Administrationsomkostninger	1	-446	-418
Resultat før skat		-1.752	3.255
Skat		-14	-16
Halvårets nettoresultat		-1.766	3.239

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.086	2.902
Kapitalandele	2	23.040	24.557
Andre aktiver		20	7
Aktiver i alt	3	25.146	27.466
Passiver			
Investorerne formue		24.872	27.285
Anden gæld		274	181
Passiver i alt		25.146	27.466

Noter

Note 1 - Administrationsomkostninger

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Heraf performance fee	-	-
I % af indre værdi	-	-

Note 2 - Kapitalandele

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

Note 3 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,6	89,4
Øvrige finansielle instrumenter	8,4	10,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 40 pct. placeret i Kræft, 38 pct. i Andet og 22 pct. i andre sjældne sygdomme.

Halvårsregnskab – Afdeling Advice Capital Global

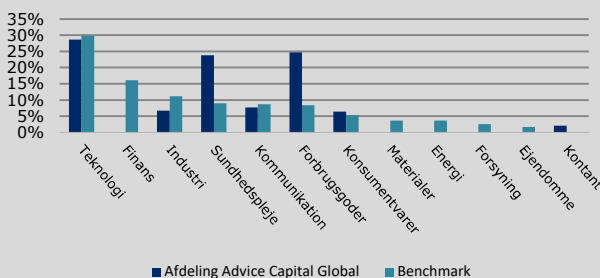
Fakta om Afdeling Advice Capital Global

Børsnoteret/stiftet	2015
Udbyttebetalende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World inkl. udbytte (målt i DKK)

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Alphabet Class A	US02079K3059	7,67%
2 - Samsung Electronics Co	US7960508882	7,23%
3 - Novo Nordisk	DK0062498333	6,88%
4 - Infineon Technologies	DE0006231004	6,68%
5 - Genuine Parts Company	US3724601055	5,27%
6 - Zymeworks Inc.	US98985Y1082	4,67%
7 - Teva Pharmaceutical Industries	US8816242098	4,63%
8 - Procter & Gamble	US7427181091	4,59%
9 - Industria de Diseno Textil	ES0148396007	4,51%
10 - Jack Henry & Associates	US4262811015	4,43%

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	-2,72	3,91
Investorerens formue (ultimo)	37,33	36,57
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	37,87	27,07
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	98,58	135,08
Halvårets afkast i procent	-8,28	10,96
Sharpe ratio - 5 år	0,18	0,24
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,19	13,03
Omkostningsprocent ¹⁾	0,89	0,82
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	9,01
Active Share ²⁾	-	96,21
Benchmark ²⁾		
Benchmark afkast i procent	-	12,78
Sharpe ratio - 5 år	-	0,73
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	11,58

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

²⁾ Afdelingen har først fået benchmark ultimo 2025.

Halvårsregnskab – Afdeling Advice Capital Global

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		337	470
Kursgevinster og -tab		-2.713	3.799
Administrationsomkostninger	1	-311	-315
Resultat før skat		-2.687	3.954
Skat		-29	-48
Halvårets nettoresultat		-2.716	3.906

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		390	2.002
Kapitalandele	2	40.973	35.805
Andre aktiver		70	81
Aktiver i alt	3	41.433	37.888
Passiver			
Investorerne formue		40.684	36.566
Anden gæld		749	1.322
Passiver i alt		41.433	37.888

Noter

Note 1 - Administrationsomkostninger

	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Heraf performance fee	-	-
I % af indre værdi	-	-

Note 2 - Kapitalandele

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

Note 3 - Aktiver

(pct.)	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Fordeling af finansielle instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	94,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	5,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 29,26 pct. placeret i Teknologi, 25,19 pct. i Forbrugsgoder, 24,31 pct. i Sundhedspleje, 7,83 pct. i Kommunikation, 6,85 pct. i Industri og 6,56 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier

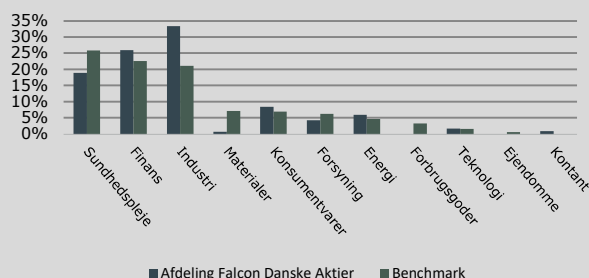
Fakta om Afdeling Falcon Danske Aktier

Børsnoteret/stiftet	2017
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	OMX Copenhagen Cap GI

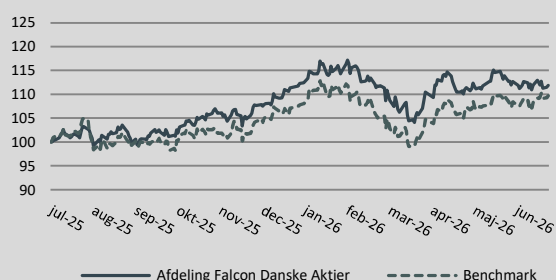
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Danske Bank	DK0010274414	7,31%
2 - ISS	DK0060542181	6,91%
3 - DSV	DK0060079531	6,11%
4 - Vestas	DK0061539921	5,98%
5 - Jyske Bank	DK0010307958	5,03%
6 - Nordea Bank	FI4000297767	4,84%
7 - A.P. Møller - Mærsk B	DK0010244508	4,60%
8 - NKT Holding	DK0010287663	4,46%
9 - Carlsberg B	DK0010181759	4,44%
10 - Ørsted	DK0060094928	4,30%

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	2,05	-0,69
Investorerens formue (ultimo)	120,39	142,63
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	60,20	64,00
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	199,98	222,85
Halvårets afkast i procent	2,17	-0,35
Sharpe ratio - 5 år	0,57	0,30
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,47	11,40
Omkostningsprocent ¹⁾	0,85	0,81
Tracking error i procent - 3 år	8,89	6,31
Active Share	41,34	39,53
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	1,47	1,78
Sharpe ratio - 5 år	0,73	0,40
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,65	9,88

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

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.852	3.116
Kursgevinster og -tab		625	-2.174
Administrationsomkostninger		-1.000	-1.163
Resultat før skat		2.477	-221
Skat		-427	-466
Halvårets nettoresultat		2.050	-687

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		2.839	1.647
Kapitalandele	1	132.803	141.383
Andre aktiver		1.119	1
Aktiver i alt	2	136.761	143.031
Passiver			
Investorerne formue		136.310	142.629
Anden gæld		451	402
Passiver i alt		136.761	143.031

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	97,1	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	2,9	1,2
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 33,62 pct. placeret i Industri, 26,14 pct. i Finans, 19,04 pct. i Sundhedspleje, 8,45 pct. i Konsumentvarer, 6,03 pct. i Energi og 6,72 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

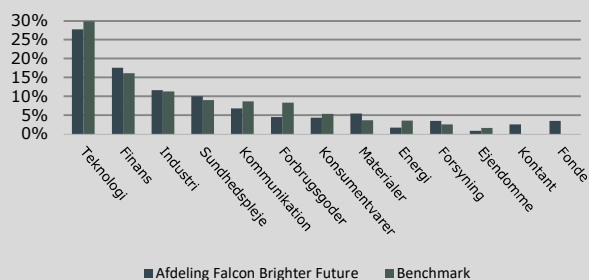
Fakta om Afdeling Falcon Brighter Future

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	3
Benchmark	MSCI World inkl. udbytte

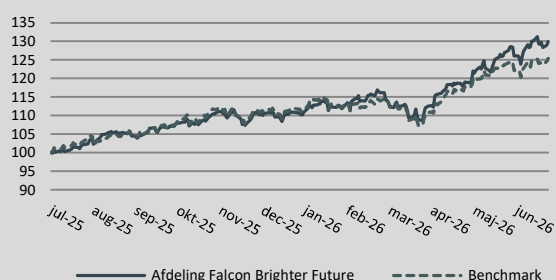
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - NVIDIA	US67066G1040	4,28%
2 - Apple	US0378331005	3,64%
3 - iShares MSCI World CTB Enhanced	IE00BHZPJ569	3,51%
4 - Microsoft	US5949181045	1,71%
5 - Alphabet-CL C	US02079K1079	1,66%
6 - Eli Lilly	US5324571083	1,33%
7 - Broadcom Inc.	US11135F1012	1,29%
8 - Micron Technology, Inc.	US5951121038	0,89%
9 - Advanced Micro Devices	US0079031078	0,85%
10 - Caterpillar	US1491231015	0,85%

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	-3,69	32,29
Investorerens formue (ultimo)	151,77	220,55
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	112,61	126,81
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	134,77	173,92
Halvårets afkast i procent	-2,24	17,86
Sharpe ratio - 5 år	0,45	0,55
Standardafvigelse i procent - 3 år	12,68	11,07
Omkostningsprocent ¹⁾	0,85	0,86
Tracking error i procent - 3 år	5,06	3,24
Active Share	64,58	75,70
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-3,39	12,78
Sharpe ratio - 5 år	0,73	0,73
Standardafvigelse i procent - 3 år	14,18	11,58

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

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.673	2.394
Kursgevinster og -tab		-4.747	31.839
Administrationsomkostninger		-1.323	-1.683
Resultat før skat		-3.397	32.550
Skat		-291	-261
Halvårets nettoresultat		-3.688	32.289

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		3.731	7.389
Kapitalandele	1	166.435	214.987
Andre aktiver		272	10.209
Aktiver i alt	2	170.438	232.585
Passiver			
Investorerne formue		169.789	220.555
Anden gæld		649	12.030
Passiver i alt		170.438	232.585

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	97,7	92,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,3	7,6
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,41 pct. placeret i Teknologi, 18,04 pct. i Finans, 11,9 pct. i Industri, 10,29 pct. i Sundhedspleje, 6,93 pct. i Kommunikation og 24,43 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling Annox Kvant Globale Aktier KL

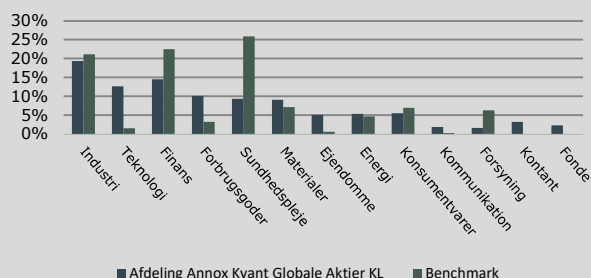
Fakta om Afdeling Annox Kvant Globale Aktier KL

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World Small Cap inkl. udbytte (målt i DKK)

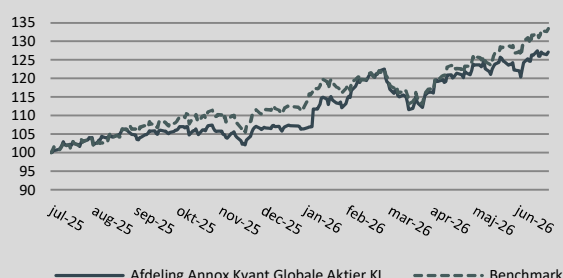
Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - IShares MSCI Wld Small Cap	IE00BF4RFH31	2,30%
2 - Maxlinear	US57776J1007	1,04%
3 - VIASAT	US92552V1008	0,82%
4 - Micronics Japan Co	JP3750400008	0,81%
5 - Gorman-Rupp Co	US3830821043	0,73%
6 - Rambus Inc	US7509171069	0,68%
7 - NGK Insulators	JP3695200000	0,66%
8 - ESCO Technologies Inc	US2963151046	0,65%
9 - DXP Enterprises Inc	US2333774071	0,64%
10 - X-Fab Silicon Foundries	BE0974310428	0,63%

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	4,61	18,62
Investorerens formue (ultimo)	95,80	115,49
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	58,70	56,05
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	163,18	206,02
Halvårets afkast i procent	4,64	19,57
Sharpe ratio - 5 år	-	0,21
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	12,19
Omkostningsprocent ¹⁾	0,62	0,70
Tracking error i procent - 3 år ²⁾	-	8,59
Active Share ²⁾	-	92,71
Benchmark ²⁾		
Benchmark afkast i procent	-	19,90
Sharpe ratio - 5 år	-	0,39
Standardafvigelse i procent - 3 år	-	14,53

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

²⁾ Afdelingen har først fået benchmark i marts 2026.

Halvårsregnskab – Afdeling Annox Kvant Globale Aktier KL

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.861	1.447
Kursgevinster og -tab		3.672	18.089
Administrationsomkostninger		-620	-757
Resultat før skat		4.913	18.779
Skat		-304	-161
Halvårets nettoresultat		4.609	18.618

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		1.588	4.208
Kapitalandele	1	93.658	111.748
Andre aktiver		377	6.153
Aktiver i alt	2	95.623	122.109
Passiver			
Investorerne formue		95.547	115.485
Anden gæld		76	6.624
Passiver i alt		95.623	122.109

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	98,3	91,5
Øvrige finansielle instrumenter	1,7	8,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 20 pct. placeret i Industri, 14,95 pct. i Finans, 13,02 pct. i Teknologi, 10,46 pct. i Forbrugsgoder, 9,65 pct. i Sundhedspleje og 31,92 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling TA Globale Aktier

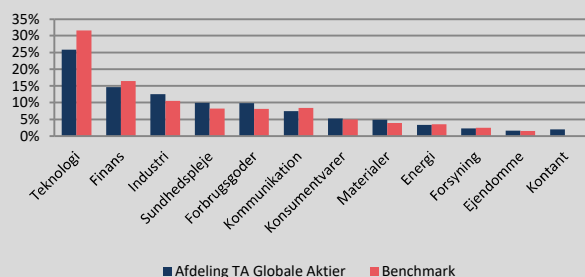
Fakta om Afdeling TA Globale Aktier

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI ACWI inkl. udbytte (målt i DKK)

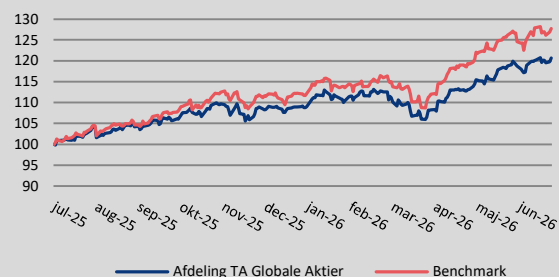
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - Great Dane Globale Aktier	DK0060579423	15,19%
2 - Storebrand Indeks Alle Mar. A5	NO0010841588	15,15%
3 - JPM Global REI ESG Ucits ETF	IE00BF4G6Y48	13,74%
4 - Xtrackers MSCI World Quality UCITS	IE00BL25JL35	12,04%
5 - Xtrac MSCI World Min Vola	IE00BL25JN58	11,85%
6 - Storebrand Global Solutions A5	NO0010841612	10,14%
7 - JPM GL EM	IE00BF4G_SYN	7,94%
8 - Baron Globale Aktier	DK0060696573	4,68%
9 - Xtrackers MSCI Europe Small ETF	LU0322253906	4,06%
10 - K Invest US Small Cap Akt	DK0060636595	3,21%

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	-16,75	55,34
Investorerens formue (ultimo)	526,02	557,25
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	371,24	325,61
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	141,69	171,14
Halvårets afkast i procent	-2,73	10,97
Sharpe ratio - 5 år	0,53	0,37
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,47	11,52
Omkostningsprocent ¹⁾	0,30	0,35
Tracking error i procent - 3 år	2,86	2,58
Active Share	-	-
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	-2,89	14,38
Sharpe ratio - 5 år	0,80	0,70
Standardafvigelse i procent - 3 år	13,60	11,63

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

Halvårsregnskab – Afdeling TA Globale Aktier

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		8.874	12.125
Kursgevinster og -tab		-22.810	46.774
Administrationsomkostninger		-1.591	-1.861
Resultat før skat		-15.527	57.038
Skat		-1.221	-1.697
Halvårets nettoresultat		-16.748	55.341

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		4.218	11.973
Kapitalandele	1	526.275	546.123
Andre aktiver		5	1
Aktiver i alt	2	530.498	558.097
Passiver			
Investorerne formue		529.805	557.254
Anden gæld		693	843
Passiver i alt		530.498	558.097

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	90,1	93,2
Øvrige finansielle instrumenter	9,9	6,8
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 26,36 pct. placeret i Teknologi, 14,96 pct. i Finans, 12,81 pct. i Industri, 10,17 pct. i Sundhedspleje, 10,1 pct. i Forbrugsgoder, 7,63 pct. i Kommunikation og 17,97 pct. i andre sektorer.

Halvårsregnskab – Afdeling TA Globale Obligationer

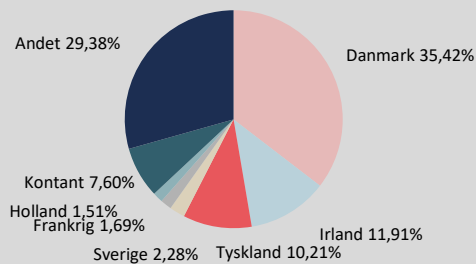
Fakta om Afdeling TA Globale Obligationer

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Obligationsbaseret	
Risikokategori	2
Benchmark	iShares EUR Aggregate Bond ETF

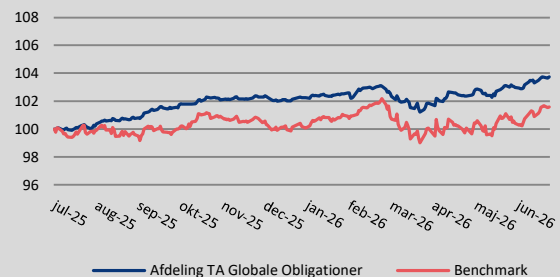
Porteføljens største positioner opgjort ultimo juni 2026

Navn	ISIN	Andel
1 - HP Invest Korte Danske Realkredit	DK0061929205	15,05%
2 - Accunia European CLO Investment Grade	DK0060804136	14,40%
3 - HP Danish Bonds A	DK0060227239	13,73%
4 - Twelve Cat Bond-I EUR ACC	IE00BD2B9827	13,66%
5 - HP Investin Korte Obligationer	DK0061150984	10,52%
6 - JP Morgan Emerging Market Bond	IE00BDDRDY39	10,10%
7 - iShares EUR Gov 15-30	IE00B1FZS913	5,41%
8 - Coeli SICAV I Frontier Markets USD	LU2273160551	5,37%
9 - Xtrackers II Eur HY	LU1109943388	4,93%
10 - Vanguard EUR Corporate Bond	IE00BGYWT403	4,65%

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	1,86	3,16
Investorerens formue (ultimo)	206,43	205,18
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	200,65	191,81
Nøgletal pr. andel		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	102,88	106,97
Halvårets afkast i procent	0,99	1,58
Sharpe ratio - 5 år	-0,11	-0,17
Standardafvigelse i procent - 3 år	4,18	2,43
Omkostningsprocent ¹⁾	0,37	0,40
Tracking error i procent - 3 år	1,87	1,10
Benchmark		
Benchmark afkast i procent	2,17	1,37
Sharpe ratio - 5 år	-0,18	-0,24
Standardafvigelse i procent - 3 år	3,86	2,77

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

Halvårsregnskab – Afdeling TA Globale Obligationer

Resultatopgørelse 1. halvår 2026

(1.000 kr.)	Note	2025 1/1-30/6	2026 1/1-30/6
Renter og udbytter		1.623	2.560
Kursgevinster og -tab		1.003	1.515
Administrationsomkostninger		-661	-820
Resultat før skat		1.965	3.255
Skat		-103	-98
Halvårets nettoresultat		1.862	3.157

Balance, ultimo 1. halvår 2026 samt ultimo 2025

(1.000 kr.)	Note	2025 Pr. 31/12	2026 Pr. 30/6
Aktiver			
Likvide midler		6.351	4.023
Kapitalandele	1	207.775	200.691
Andre aktiver		6	804
Aktiver i alt	2	214.132	205.518
Passiver			
Investorerne formue		213.849	205.181
Anden gæld		283	337
Passiver i alt		214.132	205.518

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	68,9	73,5
Øvrige finansielle instrumenter	31,1	26,5
	100,0	100,0

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 38,33 pct. placeret i Danmark, 12,89 pct. i Irland, 11,05 pct. i Tyskland, 2,47 pct. i Sverige, 1,83 pct. i Frankrig, 1,63 pct. i Holland og 31,8 pct. i andre lande.

Afdeling Peruma Invest Globale Obligationer

Fakta om Afdeling Peruma Invest Globale Obligationer

Afdelingen var ikke idriftsat i 2026, hvorfor halvårsrapporten ikke indeholder en balance, resultatopgørelse og noter for afdelingen.
