

**Investeringsforeningen  
Falcon Invest**

# Halvårsrapport 2024



**FALCON**  
INVEST

## Foreningsoplysninger

### Forening

Investeringsforeningen Falcon Invest  
Badstuestræde 20, 1209 København K  
Telefon: 38 14 66 00  
Hjemmeside: [www.falconinvest.dk](http://www.falconinvest.dk)  
E-mail: [falcon@ia.dk](mailto:falcon@ia.dk)

CVR-nr.: 39 91 43 95  
Reg.nr. i Finanstilsynet: 11.202  
Stiftet: 21. juni 2018  
Hjemsted: Københavns Kommune  
Regnskabsår: 1. januar – 31. december

### Bestyrelse

Jes Damsted (formand)  
Steen B. Jørgensen  
Kirsten Hede

### Investeringsforvaltningsselskab

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

### Rådgiver

Falcon Fondsmæglerselskab A/S  
Inge Lehmanns Gade 10  
8000 Århus C  
Telefon: 71 99 28 80

### 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
<b>Påtegninger</b>	
Ledelsespåtegning	4
<b>Halvårsregnskab</b>	
1. januar – 30. juni 2024	5
<b>Afdeling Falcon Danske Aktier</b>	
Hoved- og nøgletal	6
Resultatopgørelse, balance og noter	7
<b>Afdeling Falcon Brighter Future</b>	
Hoved- og nøgletal	8
Resultatopgørelse, balance og noter	9

## Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2024 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af fortsat stigende aktiekurser og af rentenedsættelser fra centralbankernes side efter de foregående års rentestigninger.

Kurstigningerne på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er steget med 14,8 pct., har stigningen på det danske marked udgjort 8,1 pct. Renteniveauet på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 2,53 pct. mod 2,26 pct. ved årets start som følge af, at risikoen for inflation fortsat præger de lange renter.

Det er den generelle positive udvikling i den globale økonomi og igen faldende inflation, som har bidraget til udviklingen i aktiekurser og renter.

## Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2024, er uændret i forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2023.

### Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2024

Afdeling	Resultat (mio. kr.)	Afkast (pct.)	Benchmark afkast (pct.)	Formue ultimo (mio. kr.)	Cirkulerende andele (nom. mio.)
Falcon Danske Aktier	15,24	21,73	8,10	89,57	43,77
Falcon Brighter Future	15,52	13,20	15,27	127,31	98,71
I alt	30,76			216,88	

# Påtegninger

## Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2024 for Investeringsforeningen Falcon Invest.

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

Halvårsregnskabet for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2024.

København, den 14. august 2024

Direktion  
Invest Administration A/S

Niels Erik Eberhard  
direktør

Bestyrelse  
Investeringsforeningen Falcon Invest

Jes Damsted  
formand

Steen B. Jørgensen

Kirsten Hede

# Halvårsregnskab

1. januar – 30. juni 2024

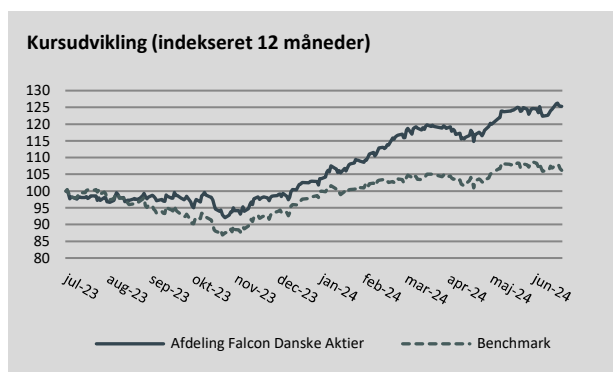
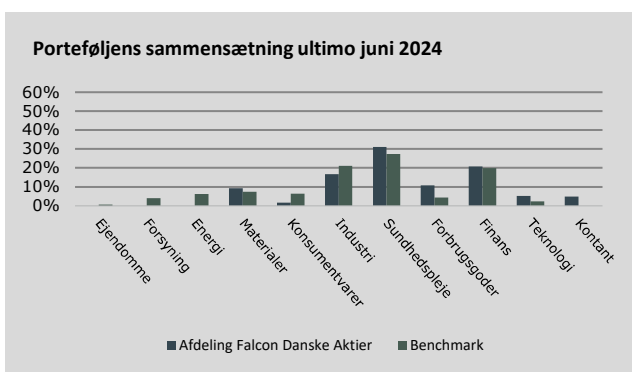
# Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier

## 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 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Novo Nordisk	DK0062498333	6,93%
2 - Danske Bank	DK0010274414	6,65%
3 - Zealand Pharma	DK0060257814	5,81%
4 - Pandora	DK0060252690	5,75%
5 - AMBU	DK0060946788	5,60%
6 - Torm	GB00BZ3CNK81	4,71%
7 - Rockwool Int. B	DK0010219153	4,70%
8 - NKT Holding	DK0010287663	4,55%
9 - Novonesis	DK0060336014	4,45%
10 - Per Aarsleff Holding B	DK0060700516	4,01%



## Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	4,13	15,24
Investorerens formue (ultimo)	81,11	89,57
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	49,77	43,77
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	162,97	204,63
Halvårets afkast i procent	5,22	21,73
Sharpe ratio	0,57	0,74
Standardafvigelse	16,80	16,51
Omkostningsprocent	0,83	0,88
Tracking error	8,55	9,84
Active Share	61,45	56,45
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	11,75	8,10
Sharpe ratio	0,95	0,87
Standardafvigelse	16,90	16,40

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

# Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier

## Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		2.251	1.565
Kursgevinster og -tab		2.870	14.583
Administrationsomkostninger		-678	-722
<b>Resultat før skat</b>		<b>4.444</b>	<b>15.426</b>
Skat		-317	-190
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>4.127</b>	<b>15.236</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		4.506	4.031
Kapitalandele	1	67.101	85.180
Andre aktiver		2	616
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>71.609</b>	<b>89.827</b>
<b>Passiver</b>			
Investorerne formue		71.394	89.570
Anden gæld		214	257
<b>Passiver i alt</b>		<b>71.609</b>	<b>89.827</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,7	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	6,3	5,2
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 32,63 pct. placeret i Sundhedspleje, 21,78 pct. i Finans, 17,46 pct. i Industri, 11,33 pct. i Forbrugsgoder, 9,66 pct. i Materialer og 7,14 pct. i andre sektorer.

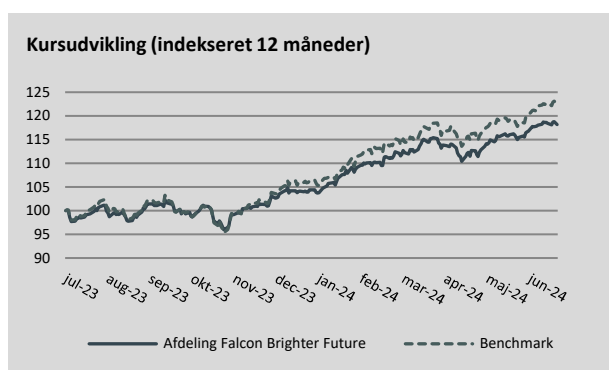
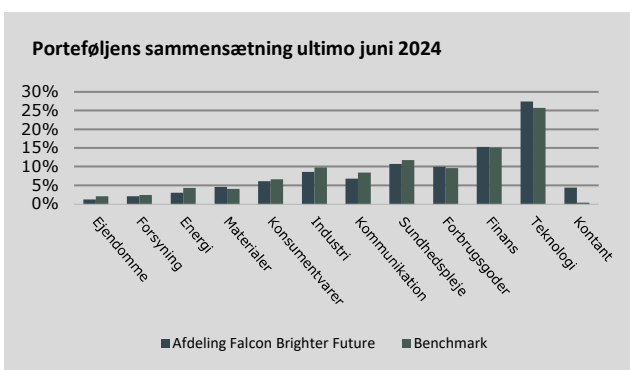
# Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

## Fakta om Afdeling Falcon Brighter Future

Børsnoteret/stiftet	2019
Akkumulerende - Aktiebaseret	
Risikokategori	4
Benchmark	MSCI World inkl. udbytte

## Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2024

Navn	ISIN	Andel
1 - Microsoft	US5949181045	4,64%
2 - Apple	US0378331005	4,31%
3 - NVIDIA	US67066G1040	3,72%
4 - Amazon.com	US0231351067	2,67%
5 - Alphabet-CL C	US02079K1079	2,53%
6 - Eli Lilly	US5324571083	1,16%
7 - JP Morgan Chase	US46625H1005	0,83%
8 - Wal-Mart Stores	US9311421039	0,79%
9 - Broadcom Inc.	US11135F1012	0,76%
10 - Novo Nordisk	DK0062498333	0,75%



## Hoved- og nøgletal

	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
<b>Hovedtal i mio. kr.</b>		
Halvårets nettoresultat	1,57	15,52
Investorerens formue (ultimo)	141,96	127,31
Cirkulerende andele (nominel værdi) (ultimo)	129,81	98,71
<b>Nøgletal pr. andel</b>		
Indre værdi pr. andel, kr. (ultimo)	109,36	128,97
Halvårets afkast i procent	3,15	13,20
Sharpe ratio	0,33	0,24
Standardafvigelse	13,73	13,02
Omkostningsprocent	0,84	0,89
Tracking error	5,94	5,54
Active Share	67,61	55,92
<b>Benchmark</b>		
Benchmark afkast i procent	12,58	15,27
Sharpe ratio	0,82	0,60
Standardafvigelse	14,75	13,98

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



# Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

## Resultatopgørelse 1. halvår 2024

(1.000 kr.)	Note	2023 1/1-30/6	2024 1/1-30/6
Renter og udbytter		656	1.645
Kursgevinster og -tab		1.838	15.128
Administrationsomkostninger		-839	-1.075
<b>Resultat før skat</b>		<b>1.655</b>	<b>15.698</b>
Skat		-82	-177
<b>Halvårets nettoresultat</b>		<b>1.574</b>	<b>15.521</b>

## Balance, ultimo 1. halvår 2024 samt ultimo 2023

(1.000 kr.)	Note	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Aktiver</b>			
Likvide midler		5.329	5.865
Kapitalandele	1	132.011	121.695
Andre aktiver		212	211
<b>Aktiver i alt</b>	2	<b>137.552</b>	<b>127.771</b>
<b>Passiver</b>			
Investorenes formue		137.066	127.306
Anden gæld		486	465
<b>Passiver i alt</b>		<b>137.552</b>	<b>127.771</b>

## Noter

### Note 1 - Kapitalandele

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

### Note 2 - Aktiver

(pct.)	2023 Pr. 31/12	2024 Pr. 30/6
<b>Fordeling af finansielle instrumenter</b>		
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,0	95,2
Øvrige finansielle instrumenter	4,0	4,8
	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 28,64 pct. placeret i Teknologi, 16 pct. i Finans, 11,2 pct. i Sundhedspleje, 10,42 pct. i Forbrugsgoder, 8,93 pct. i Industri og 24,81 pct. i andre sektorer.