

**Investeringsforeningen
Falcon Invest**

Halvårsrapport 2022



FALCON
INVEST

Foreningsoplysninger

Forening

Investeringsforeningen Falcon Invest
Badstuestræde 20, 1209 København K
Telefon: 38 14 66 00
Hjemmeside: www.falconinvest.dk
E-mail: 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 |
| Påtegninger | |
| Ledelsesberetning | 4 |
| Halvårsregnskab | |
| 1. januar – 30. juni 2022 | 5 |
| Afdeling Falcon Flex Momentum | |
| Hoved- og nøgletal | 6 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 7 |
| Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum | |
| Hoved- og nøgletal | 8 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 9 |
| Afdeling Falcon Europe Momentum | |
| Hoved- og nøgletal | 10 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 11 |
| Afdeling Falcon Global Momentum | |
| Hoved- og nøgletal | 12 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 13 |
| Afdeling Falcon Brighter Future | |
| Hoved- og nøgletal | 14 |
| Resultatopgørelse, balance og noter | 15 |

Resultat og formue

Det regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2022 for foreningen og dens investeringer er gengivet i oversigten nedenfor.

De finansielle markeder har i halvåret været præget af aktiekursfald og stigende renter.

Kursfaldene på aktiemarkederne har gjort sig gældende både globalt og herhjemme. Mens de globale aktiemarkeder under ét er faldet med 13,6 pct., har faldet på det danske marked udgjort 16,5 pct. Samtidig er renteniveauet steget, og renten på en 10-årig dansk statsobligation udgjorde ved halvårsskiftet 1,73 pct. mod tæt på nul ved årets start.

Det er først og fremmest den russiske invasion af Ukraine, som har vendt de foregående års positive udvikling. Krigen har indebåret politisk usikkerhed samt markante energiprisstigninger og forsyningsbekymringer, og det har været med til at forøge inflationen til det højeste niveau i mange år. Også andre faktorer har spillet ind, navnlig de forsyningskædeproblemer, som nedlukningerne under Covid-pandemien forårsagede.

Anvendt regnskabspraksis

Den regnskabspraksis, som er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2022, er uændret i

forhold til regnskabspraksis anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2021.

Afdelingernes resultater, afkast og formuer 1. halvår 2022

| Afdeling | Resultat (mio. kr.) | Afkast (pct.) | Benchmark afkast (pct.) | Formue ultimo (mio. kr.) | Cirkulerende andele (nom. mio.) |
|-------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------|
| Falcon Flex Momentum | -9,93 | -11,59 | -13,62 | 64,82 | 57,51 |
| Falcon Danske Aktier Momentum | -23,18 | -18,52 | -11,54 | 79,49 | 58,02 |
| Falcon Europe Momentum | -8,26 | -21,74 | -14,95 | 25,50 | 24,92 |
| Falcon Global Momentum | -10,34 | -14,73 | -13,62 | 52,39 | 45,40 |
| Falcon Brighter Future | -6,45 | -15,14 | -13,62 | 36,28 | 34,37 |
| I alt | -58,17 | | | 258,49 | |

Påtegninger

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 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 2022.

København, den 17. august 2022

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 2022

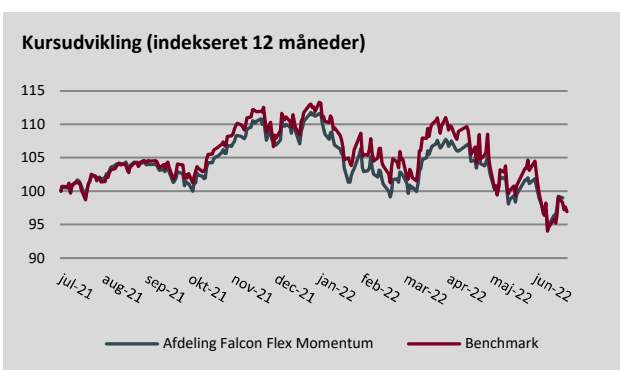
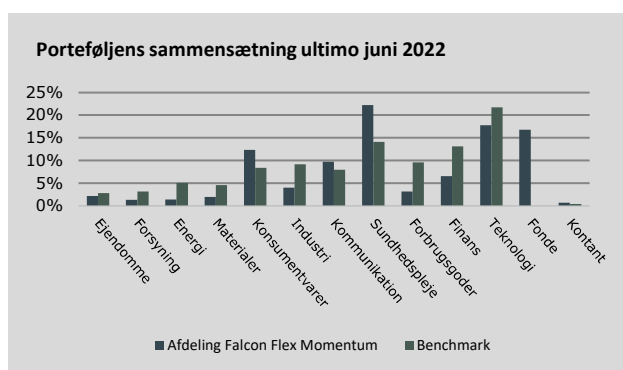
Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Flex Momentum

Fakta om Afdeling Falcon Flex Momentum

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2018 |
| Akkumulerende | |
| Risikokategori | 5 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | MSCI World inkl. udbytte |
| ÅOP | 2,15 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,07 |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

| Navn | ISIN | Andel |
|----------------------------|--------------|-------|
| 1 - Ishares MSCI World | IE00B0M62Q58 | 8,40% |
| 2 - MSCI World SPDR | IE00BFY0GT14 | 8,35% |
| 3 - Pfizer | US7170811035 | 2,66% |
| 4 - Verizon Communications | US92343V1044 | 2,32% |
| 5 - Intel | US4581401001 | 2,30% |
| 6 - Johnson & Johnson | US4781601046 | 2,23% |
| 7 - Cisco Systems | US17275R1023 | 2,22% |
| 8 - Merck | US58933Y1055 | 2,20% |
| 9 - Nestle SA | CH0038863350 | 1,92% |
| 10 - Novartis | CH0012005267 | 1,77% |



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

| | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | 8,06 | -9,93 |
| Investorenes formue | 78,97 | 64,82 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 68,96 | 57,51 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 114,52 | 112,71 |
| Halvårets afkast i procent | 11,36 | -11,59 |
| Sharpe ratio | - | 0,30 |
| Standardafvigelse | - | 12,78 |
| Omkostningsprocent | 1,24 | 0,79 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | - | -13,62 |
| Sharpe ratio | - | 0,60 |
| Standardafvigelse | - | 16,42 |

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen har fået benchmark pr. 1. juli 2021. Afdelingen blev stiftet juni 2018, første handelsdag var den 5. november 2018.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Flex Momentum

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

| (1.000 kr.) | Note | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Renter og udbytter | | 389 | 762 |
| Kursgevinster og -tab | | 8.601 | -10.014 |
| Administrationsomkostninger | | -933 | -591 |
| Resultat før skat | | 8.057 | -9.842 |
| Skat | | - | -91 |
| Halvårets nettoresultat | | 8.057 | -9.934 |

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|-----------------------|------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 769 | 563 |
| Kapitalandele | 1 | 89.377 | 64.378 |
| Andre aktiver | | 53 | 80 |
| Aktiver i alt | 2 | 90.199 | 65.021 |
| Passiver | | | |
| Investorerens formue | | 89.890 | 64.816 |
| Anden gæld | | 310 | 205 |
| Passiver i alt | | 90.199 | 65.021 |

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|--|-------------------|------------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,1 | 99,0 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,9 | 1,0 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 22,39 pct. placeret i Sundhedspleje, 17,85 pct. i Teknologi, 16,92 pct. i Fonde, 12,44 pct. i Konsumentvarer, 9,79 pct. i Kommunikation og 20,62 pct. i andre sektorer.

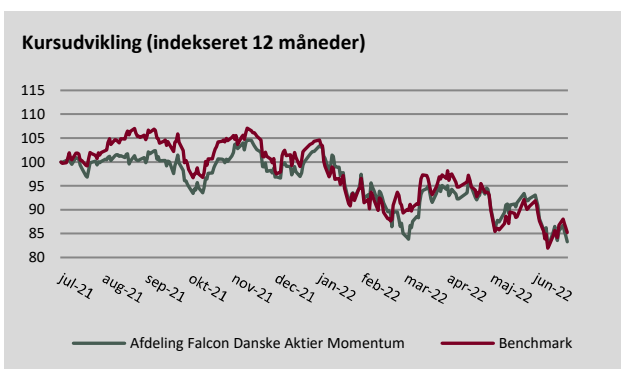
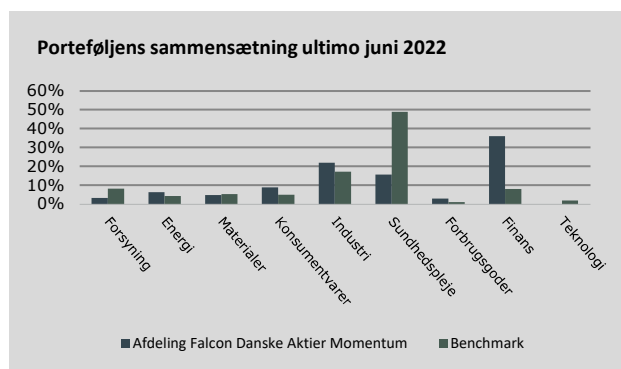
Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum

Fakta om Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum

| | |
|-------------------------------|-----------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2018 |
| Akkumulerende | |
| Risikokategori | 6 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | OMX Copenhagen Large Cap GL |
| ÅOP | 2,00 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,07 |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

| Navn | ISIN | Andel |
|--------------------------------|--------------|-------|
| 1 - Novo Nordisk | DK0060534915 | 8,15% |
| 2 - Tryg | DK0060636678 | 6,81% |
| 3 - A.P. Møller - Mærsk B | DK0010244508 | 5,94% |
| 4 - Jyske Bank | DK0010307958 | 5,86% |
| 5 - D/S Norden | DK0060083210 | 4,89% |
| 6 - ISS | DK0060542181 | 4,42% |
| 7 - Topdanmark | DK0060477503 | 4,28% |
| 8 - Scandinavian Tobacco Group | DK0060696300 | 4,25% |
| 9 - Danske Bank | DK0010274414 | 4,20% |
| 10 - Sydbank | DK0010311471 | 3,90% |



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

| | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | 11,56 | -23,18 |
| Investorerens formue | 137,66 | 79,49 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 84,82 | 58,02 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 162,29 | 137,00 |
| Halvårets afkast i procent | 9,23 | -18,52 |
| Sharpe ratio | - | 0,52 |
| Standardafvigelse | - | 17,50 |
| Omkostningsprocent | 1,57 | 0,74 |
| Tracking error | - | 5,95 |
| Active Share | 61,30 | 60,26 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | 12,01 | -11,54 |
| Sharpe ratio | - | 1,30 |
| Standardafvigelse | - | 14,51 |

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet juni 2018, første handelsdag var den 5. november 2018.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Danske Aktier Momentum

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

| (1.000 kr.) | Note | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Renter og udbytter | | 2.234 | 3.378 |
| Kursgevinster og -tab | | 11.691 | -25.259 |
| Administrationsomkostninger | | -2.034 | -791 |
| Resultat før skat | | 11.891 | -22.672 |
| Skat | | -336 | -507 |
| Halvårets nettoresultat | | 11.556 | -23.179 |

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|-----------------------|------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 917 | 591 |
| Obligationer | | - | - |
| Kapitalandele | 1 | 139.163 | 79.099 |
| Andre aktiver | | - | 12 |
| Aktiver i alt | 2 | 140.080 | 79.702 |
| Passiver | | | |
| Investorerne formue | | 139.597 | 79.488 |
| Anden gæld | | 483 | 214 |
| Passiver i alt | | 140.080 | 79.702 |

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|--|-------------------|------------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,3 | 99,2 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,7 | 0,8 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 36,18 pct. placeret i Finans, 21,93 pct. i Industri, 15,64 pct. i Sundhedspleje, 8,81 pct. i Konsumentvarer, 6,37 pct. i Energi og 11,07 pct. i andre sektorer.

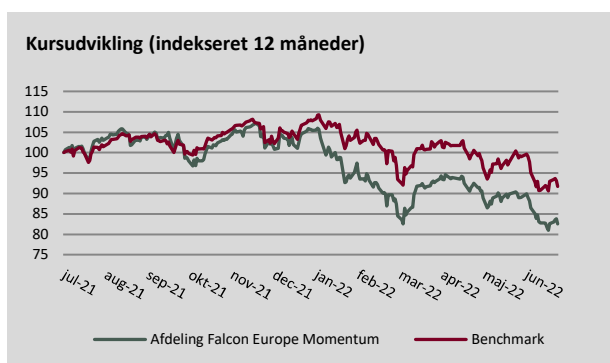
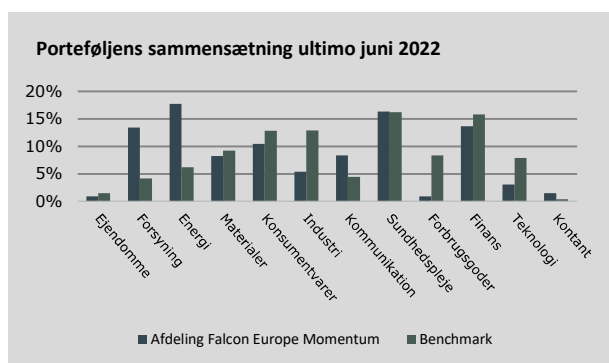
Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Europe Momentum

Fakta om Afdeling Falcon Europe Momentum

| | |
|-------------------------------|--------------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2018 |
| Akkumulerende | |
| Risikokategori | 6 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | Stoxx Europe 600 inkl. udbytte |
| ÅOP | 2,59 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,11 |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

| Navn | ISIN | Andel |
|-------------------------|--------------|-------|
| 1 - Equinor | NO0010096985 | 6,57% |
| 2 - GSK PLC | GB0009252882 | 6,31% |
| 3 - Novo Nordisk | DK0060534915 | 6,13% |
| 4 - Nestle SA | CH0038863350 | 5,06% |
| 5 - Glencore Xstrata | JE00B4T3BW64 | 4,81% |
| 6 - Diageo | GB0002374006 | 4,15% |
| 7 - TotalEnergies SE | FR0000120271 | 3,57% |
| 8 - Zurich insurance | CH0011075394 | 3,54% |
| 9 - Relx | GB00B2B0DG97 | 3,06% |
| 10 - National Grid Plc. | GB00BDR05C01 | 2,95% |



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

| | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | 1,16 | -8,26 |
| Investorenes formue | 41,78 | 25,50 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 33,92 | 24,92 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 123,18 | 102,34 |
| Halvårets afkast i procent | 3,29 | -21,74 |
| Sharpe ratio | - | 0,00 |
| Standardafvigelse | - | 15,47 |
| Omkostningsprocent | 0,88 | 0,78 |
| Tracking error | - | 9,11 |
| Active Share | 84,86 | 77,17 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | 14,64 | -14,95 |
| Sharpe ratio | - | 0,43 |
| Standardafvigelse | - | 16,97 |

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet juni 2018, første handelsdag var den 5. november 2018.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Europe Momentum

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

| (1.000 kr.) | Note | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Renter og udbytter | | 368 | 699 |
| Kursgevinster og -tab | | 1.313 | -8.618 |
| Administrationsomkostninger | | -484 | -251 |
| Resultat før skat | | 1.196 | -8.171 |
| Skat | | -32 | -94 |
| Halvårets nettoresultat | | 1.164 | -8.265 |

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|-----------------------|------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 427 | 293 |
| Kapitalandele | 1 | 38.709 | 25.115 |
| Andre aktiver | | 102 | 148 |
| Aktiver i alt | 2 | 39.238 | 25.555 |
| Passiver | | | |
| Investorerne formue | | 39.125 | 25.504 |
| Anden gæld | | 113 | 51 |
| Passiver i alt | | 39.238 | 25.555 |

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|--|-------------------|------------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 98,7 | 98,3 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 1,3 | 1,7 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 18,02 pct. placeret i Energi, 16,56 pct. i Sundhedspleje, 13,83 pct. i Finans, 13,65 pct. i Forsyning, 10,64 pct. i Konsumentvarer og 27,3 pct. i andre sektorer.

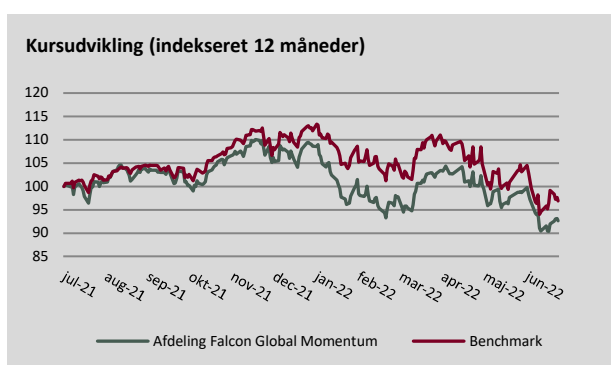
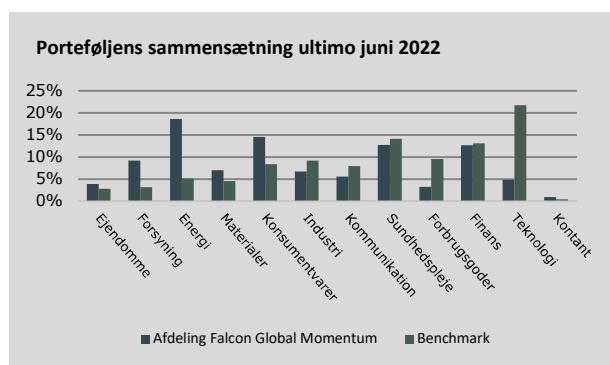
Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Global Momentum

Fakta om Afdeling Falcon Global Momentum

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2018 |
| Akkumulerende | |
| Risikokategori | 6 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | MSCI World inkl. udbytte |
| ÅOP | 2,31 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,10 |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

| Navn | ISIN | Andel |
|------------------------------|--------------|-------|
| 1 - McKesson Corp. | US58155Q1031 | 1,71% |
| 2 - Consolidated Edison | US2091151041 | 1,68% |
| 3 - ABBVie | US00287Y1091 | 1,61% |
| 4 - Exelon | US30161N1019 | 1,60% |
| 5 - Hershey | US4278661081 | 1,57% |
| 6 - Cheniere Energy Inc. | US16411R2085 | 1,55% |
| 7 - Williams Cos. Inc. | US9694571004 | 1,50% |
| 8 - CF Industries Hold. Inc. | US1252691001 | 1,47% |
| 9 - Archer-Daniels-Midland | US0394831020 | 1,46% |
| 10 - Mosaic | US61945C1036 | 1,33% |



De investeringer, der ligger til grund for dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

| | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | 3,50 | -10,34 |
| Investorerens formue | 68,34 | 52,39 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 54,90 | 45,40 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 124,47 | 115,41 |
| Halvårets afkast i procent | 5,51 | -14,73 |
| Sharpe ratio | - | 0,18 |
| Standardafvigelse | - | 14,96 |
| Omkostningsprocent | 1,36 | 0,80 |
| Tracking error | - | 6,92 |
| Active Share | 83,67 | 80,82 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | 16,61 | -13,62 |
| Sharpe ratio | - | 0,60 |
| Standardafvigelse | - | 16,42 |

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet juni 2018, første handelsdag var den 5. november 2018.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Global Momentum

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

| (1.000 kr.) | Note | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Renter og udbytter | | 362 | 905 |
| Kursgevinster og -tab | | 4.066 | -10.624 |
| Administrationsomkostninger | | -883 | -495 |
| Resultat før skat | | 3.544 | -10.214 |
| Skat | | -39 | -130 |
| Halvårets nettoresultat | | 3.505 | -10.343 |

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|-----------------------|------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 461 | 521 |
| Kapitalandele | 1 | 74.017 | 51.922 |
| Andre aktiver | | 63 | 102 |
| Aktiver i alt | 2 | 74.541 | 52.546 |
| Passiver | | | |
| Investorerens formue | | 74.301 | 52.395 |
| Anden gæld | | 240 | 151 |
| Passiver i alt | | 74.541 | 52.546 |

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|--|-------------------|------------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 99,3 | 98,8 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 0,7 | 1,2 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 18,81 pct. placeret i Energi, 14,69 pct. i Konsumentvarer, 12,88 pct. i Sundhedspleje, 12,81 pct. i Finans, 9,29 pct. i Forsyning og 31,51 pct. i andre sektorer.

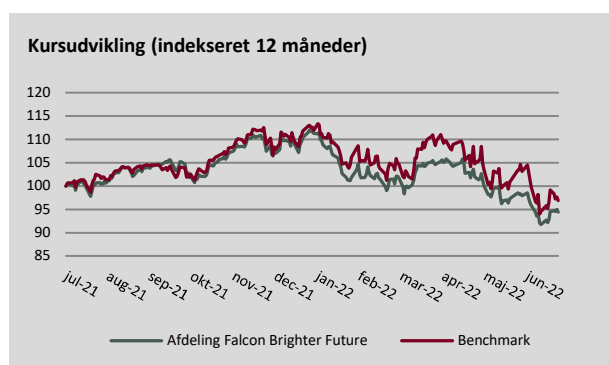
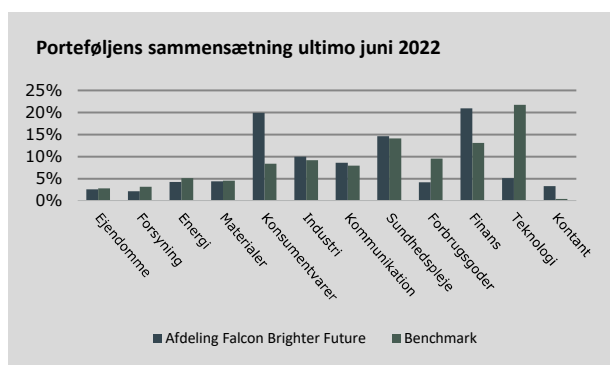
Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

Fakta om Afdeling Falcon Brighter Future

| | |
|-------------------------------|--------------------------|
| Børsnoteret/stiftet | 2019 |
| Akkumulerende | |
| Risikokategori | 5 |
| Risikoprofil | Gul |
| Benchmark | MSCI World inkl. udbytte |
| ÅOP | 2,22 |
| Indirekte handelsomkostninger | 0,07 |

Porteføljens 10 største positioner opgjort ultimo juni 2022

| Navn | ISIN | Andel |
|----------------------------|--------------|-------|
| 1 - General Mills Inc | US3703341046 | 2,01% |
| 2 - Computershare | AU000000CPU5 | 1,97% |
| 3 - Pepsico | US7134481081 | 1,89% |
| 4 - Novo Nordisk | DK0060534915 | 1,84% |
| 5 - Coca Cola USD 0,25 | US1912161007 | 1,84% |
| 6 - Marsh & McLennan | US5717481023 | 1,83% |
| 7 - WESTON (GEORGE) LTD | CA9611485090 | 1,78% |
| 8 - Metro Inc. | CA59162N1096 | 1,78% |
| 9 - Intact Financial Corp. | CA45823T1066 | 1,77% |
| 10 - Travelers Cos | US89417E1091 | 1,75% |



Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

Hoved- og nøgletal

| | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Hovedtal i mio. kr. | | |
| Halvårets nettoresultat | 3,30 | -6,45 |
| Investorerens formue | 36,24 | 36,28 |
| Cirkulerende andele (nominel værdi) | 32,52 | 34,37 |
| Nøgletal pr. andel | | |
| Indre værdi pr. andel, kr. | 111,44 | 105,56 |
| Halvårets afkast i procent | 10,73 | -15,14 |
| Sharpe ratio | - | - |
| Standardafvigelse | - | - |
| Omkostningsprocent | 2,01 | 0,84 |
| Tracking error | - | - |
| Active Share | 91,76 | 90,63 |
| Benchmark | | |
| Benchmark afkast i procent | 16,61 | -13,62 |
| Sharpe ratio | - | - |
| Standardafvigelse | - | - |

Bemærk: Omkostningsprocenten er opgjort for halvåret. Nøgletallet er ikke sammenligneligt med tallet i årsrapporten. Afdelingen blev stiftet august 2019, første handelsdag var den 29. november 2019, hvorfor afdelingen er under 3 år.

Halvårsregnskab – Afdeling Falcon Brighter Future

Resultatopgørelse 1. halvår 2022

| (1.000 kr.) | Note | 2021 1/1-30/6 | 2022 1/1-30/6 |
|--------------------------------|------|------------------|------------------|
| Renter og udbytter | | 443 | 614 |
| Kursgevinster og -tab | | 3.565 | -6.642 |
| Administrationsomkostninger | | -656 | -324 |
| Resultat før skat | | 3.352 | -6.352 |
| Skat | | -53 | -96 |
| Halvårets nettoresultat | | 3.300 | -6.447 |

Balance, ultimo 1. halvår 2022 samt ultimo 2021

| (1.000 kr.) | Note | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|-----------------------|------|-------------------|------------------|
| Aktiver | | | |
| Likvide midler | | 1.065 | 1.230 |
| Kapitalandele | 1 | 41.393 | 35.088 |
| Andre aktiver | | 46 | 72 |
| Aktiver i alt | 2 | 42.504 | 36.390 |
| Passiver | | | |
| Investorerne formue | | 42.384 | 36.283 |
| Anden gæld | | 120 | 106 |
| Passiver i alt | | 42.504 | 36.390 |

Noter

Note 1 - Kapitalandele

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

Note 2 - Aktiver

| (pct.) | 2021 Pr. 31/12 | 2022 Pr. 30/6 |
|--|-------------------|------------------|
| Fordeling af finansielle instrumenter | | |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 97,4 | 96,4 |
| Øvrige finansielle instrumenter | 2,6 | 3,6 |
| | 100,0 | 100,0 |

Af de børsnoterede finansielle instrumenter er 21,67 pct. placeret i Finans, 20,58 pct. i Konsumentvarer, 15,17 pct. i Sundhedspleje, 10,32 pct. i Industri, 8,9 pct. i Kommunikation og 23,36 pct. i andre sektorer.